

INFORMACION COMERCIAL ESPAÑOLA
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

Núm. 3062

Del 1 al 30 de abril de 2015

ICE

BOLETÍN
ECONÓMICO



**Exportaciones españolas de material de defensa
y de doble uso en el primer semestre de 2014**

Evolución reciente del mercado de petróleo

En preparación

- Eurasia

Las opiniones expresadas en el BICE son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan, necesariamente, los puntos de vista de Información Comercial Española

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y COMPETITIVIDAD

NÚMERO 3062

Directora

Ana de Vicente Lancho

Secretario de Redacción

Juan José Otamendi García-Jalón

Jefa de Redacción

Pilar Buzarra Villalobos

Redacción: Carmen Fernández de la Mora y M^a Ángeles Luque Mesa. **Consejo de Redacción:** Antonio M^a Ávila, José M^a Fernández, Luis Fuentes, Rafael Fuentes, José C. García de Quevedo, Francesc Granell, Silvia Iranzo, Alicia Montalvo, Vicente Montes Gan, María Naranjo, Ödön Pállo, Fco. Javier Parra, Eva Povedano, Remedios Romeo, Francisco Javier Sansa, Cristina Serrano. **Logo y diseño general:** Manuel A. Junco. **Portada:** Eduardo Lorenzo. **Edición y Redacción:** Paseo de la Castellana, 162, planta 11. Teléfono: 91 349 31 90. www.revistasICE.com
Distribución y suscripciones: 91 583 55 07. distribucionpublicaciones@mineco.es

Índices de impacto en IN-RECS

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley.

La Editorial, a los efectos previstos en el art. 32.1 párrafo 2 del vigente TRLPI, se opone expresamente a que cualquier fragmento de esta obra sea utilizado para la realización de resúmenes de prensa. La suscripción a esta publicación tampoco ampara la realización de estos resúmenes. Dicha actividad requiere una licencia específica. Dirijase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra, o si quiere utilizarla para elaborar resúmenes de prensa (www.conlicencia.com <<http://www.conlicencia.com>>; 91 702 19 70 / 93 272 04 47).

Coordinador de la edición: S.G. Evaluación de Instrumentos de Política Comercial. Secretaría de Estado de Comercio

Editor: Secretaría General Técnica

Maquetación: DAYTON, SA

Impresión: Centro de Impresión Digital y Diseño de la Secretaría de Estado de Comercio

Papel exterior: ecológico estucado brillo

Papel interior: 80 g ecológico FSC/TCF

ECPMINECO: 1.ª ed./ 4000415

EUAEVF: 7€ + IVA

D.L.: M-30-1958

NIPO: 720-15-003-8

eNIPO: 720-15-004-3

ISSN: 0214-8307

eISSN: 2340-8804

Catálogo general de publicaciones oficiales

<http://publicacionesoficiales.boe.es>



S U M A R I O

Subdirección General de Comercio
Internacional de Material de Defensa
y Doble Uso

3

En portada

Exportaciones españolas de material de defensa,
de otro material y de productos y tecnologías de doble
uso en el primer semestre de 2014

Pedro Antonio Merino García y
Juan Rubio Matilla

27

Colaboraciones

Evolución reciente del mercado del petróleo

Montserrat Pérez Ripoll y
Jasminka Bajramovic

37

Bosnia y Herzegovina: un país desconocido y
complicado, pero abierto al comercio y a la inversión

César Fernando Fominaya Montes,
Marta Ortiz-de-Urbina Criado y
Eva María Mora Valentín

53

Análisis estratégico del sector cervecero español



*Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso**

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA, DE OTRO MATERIAL Y DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2014

Las estadísticas que se publican en este número del Boletín Económico de ICE son enviadas a las Comisiones de Asuntos Exteriores y de Defensa del Congreso de los Diputados. De esta manera, se da cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 53/2007, de 28 de diciembre, sobre el control del comercio exterior de material de defensa y de doble uso, al mismo tiempo que se ofrece una detallada información de las operaciones de exportación de este tipo de productos en el primer semestre de 2014.

Palabras clave: armas de caza y deportivas, productos y tecnologías de doble uso, exportaciones autorizadas y realizadas, foros internacionales de control y no proliferación, cláusula *catch-all*, embargos, denegaciones, Tratado Internacional sobre el Comercio de Armas, proliferación, armas de destrucción masiva.

Clasificación JEL: F10, H56.

1. Introducción

Este informe incorpora las exportaciones autorizadas y realizadas de material de defensa, de otro material y de productos y tecnologías de doble uso del primer semestre de 2014 de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 53/2007, de 28 de diciembre, sobre el control del comercio exterior de material de defensa y de doble uso. De esta manera, se da cumplimiento a la obligación del Gobierno, consistente en presentar semestralmente al Congreso de los Diputados la información relativa a estas operaciones.

El análisis detallado de la política de control de las exportaciones de material de defensa, de otro material y de productos y tecnologías de

doble uso llevada a cabo por la Secretaría de Estado de Comercio y la Junta Interministerial Reguladora del Comercio Exterior de Material de Defensa y de Doble Uso (JIMDDU) se realizará, como viene siendo habitual, con motivo de la publicación de las estadísticas de todo el año 2014.

2. Material de defensa

El valor de las exportaciones realizadas en el primer semestre de 2014 fue de 1.378,5 millones de euros, con un descenso del 24,3 por 100 frente a lo obtenido en el primer semestre del año 2013 (1.821,4 millones de euros), debido a que en este último período se materializaron envíos de seis aviones de reabastecimiento en vuelo y siete aviones de transporte y de vigilancia marítima frente a tres aviones de reabastecimiento en vuelo y cuatro aviones de transporte en el primer semestre de 2014. ▷

* Ministerio de Economía y Competitividad. Este artículo ha sido elaborado por Ramón Muro Martínez, Subdirector General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso y por José Luis Valenzuela Vadillo, Jefe de Servicio.

Versión de febrero de 2015.

Las exportaciones realizadas (1.378,5 millones de euros) representaron un 103,9 por 100 de lo autorizado (1.325,8 millones de euros) en el primer semestre de 2014.

En lo referente al desglose por países de los productos exportados, las exportaciones realizadas a los países de la UE supusieron el 51,9 por 100 del total (715,3 millones de euros). La mayor parte del comercio tuvo lugar con aquellos países de la Unión Europea –Reino Unido, Francia, Alemania e Italia– con los que España mantiene proyectos industriales militares en común, como son concretamente los programas del avión de combate europeo *EF-2000* y del avión de transporte militar *A400M*. Es preciso resaltar que las exportaciones realizadas en conjunto a estos cuatro países ascendieron a 671,2 millones de euros (48,7 por 100 del total). El importe fue de 490,8 millones de euros al Reino Unido (dos aviones de reabastecimiento en vuelo, partes y componentes para el *Eurofighter* y el *A400M*, componentes y cargas para el misil *Meteor*, reparación de partes y piezas de motores de aeronaves de la Armada Española, partes y piezas del helicóptero *Tigre*, componentes de helicópteros *Sikorsky*, mecanismos lanzatorpedos para submarinos, datos técnicos relativos a un programa de construcción de vehículos blindados, circuitos electrónicos para sistema de lanzamiento de cohetes guiados, equipos de contramedidas electrónicas, granadas de mortero y estopines, y rifles de caza con componentes), 104,1 millones de euros a Alemania (partes y componentes para el *Eurofighter* y el *A400M*, componentes del helicóptero *Tigre*, equipos para el programa del misil *Iris-T*, equipos del programa de comunicaciones electrónicas MIDS, módulos electrónicos para avión de reabastecimiento en vuelo, bombas de aviación, pistolas y rifles de caza), 50,5 millones de euros a Italia (partes y componentes para el *Eurofighter* y otras aeronaves, componentes del helicóptero *NH90*, equipos del programa de comunicaciones electrónicas MIDS, placas balísticas, detonador eléctrico, combustible con especificaciones militares, componentes de artillería

naval, componentes de torpedos, componentes de hélices, repuestos para reparación de vehículos anfibios, subconjuntos de cañón antiaéreo, torretas para vehículos blindados, morteros y granadas, pólvora, pistolas de tiro deportivo y rifles de caza con componentes) y 25,8 millones de euros a Francia (partes y componentes para el *A400M*, componentes para los helicópteros *Tigre* y *NH90*, partes y piezas para los misiles *Meteor* y *Mistral*, equipos del programa de comunicaciones electrónicas MIDS, material de transmisiones y circuitos electrónicos, combustible con especificaciones militares, *software* de sistema de mando y control, pólvora, partes de munición de artillería, pistolas de tiro deportivo y rifles de caza con componentes).

El 53,1 por 100 de las exportaciones españolas tuvo como destino a países OTAN (732,0 millones de euros). Si se suman las exportaciones a países de la UE y la OTAN, el valor de lo exportado fue de 737,4 millones de euros y de un 53,5 por 100. El resto de las exportaciones (641,1 millones de euros, 46,5 por 100), una vez descontadas todas ▷

CUADRO 1
EXPORTACIÓN ESPAÑOLA DE MATERIAL DE DEFENSA POR
PAÍSES Y ZONAS DE DESTINO

Países MD (Primer semestre 2014)	Valor (millones de euros)	Porcentaje	Artículos RMD
Países UE OTAN	709,9	51,5	–
Reino Unido	490,8	35,6	4,10,15,22
Alemania	104,1	7,6	10,15
Italia	50,5	3,6	2,8,10,15
Grecia	28,9	2,1	8
Francia	25,8	1,9	8,10,11
Resto	9,8	0,7	–
Países UE no OTAN	5,4	0,4	–
Suecia	3,8	0,3	4,11
Resto	1,6	0,1	–
Países OTAN (no UE)	22,1	1,6	–
Estados Unidos	17,1	1,2	1,10,11
Resto	5,0	0,4	–
OTAN + UE	737,4	53,5	–
Otros países	452,0	32,8	–
Arabia Saudí	240,1	17,4	3,4,10
Indonesia	109,4	7,9	3,10
Australia	102,5	7,5	3,9,11
Resto de países	189,1	13,7	–
TOTAL MD	1.378,5	100,0	–

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

aquellas con destino a países de la UE y de la OTAN, se repartieron entre 34 países, entre los que destacaron 240,1 millones de euros a Arabia Saudí (un avión de reabastecimiento en vuelo, repuestos para aviones de transporte, un prototipo de vigilancia de perímetro, munición de artillería y una carabina para un particular), 109,4 millones de euros a Indonesia (dos aviones de transporte y partes y piezas para aeronaves) y 102,5 millones de euros a Australia (cuatro lanchas de desembarco, diez bloques para construcción de fragatas, sistemas de comunicaciones, partes, piezas y repuestos para aviones de reabastecimiento en vuelo, partes y motores diésel para buques de guerra y munición de artillería). Asimismo, cabe citar el envío de sendos aviones de transporte a Omán y a Egipto.

Del análisis de lo exportado por categorías de productos, la de «aeronaves» (999,6 millones de euros, 72,5 por 100) fue la partida más importante.

Hubo una denegación de material de defensa en el primer semestre de 2014 consistente en un acuerdo previo de exportación a Sudán del Sur de cuatro aviones de transporte. Esta operación fue denegada en aplicación del artículo 7.1, epígrafes a) y b) del Real Decreto 2061/2008, de 12 de diciembre de 2008, por el que se aprueba el Reglamento de control del comercio exterior de material de defensa, de otro material y de productos y tecnologías de doble uso, así como de los criterios 2, (respeto de derechos humanos), 3 (situación interna), 7 (riesgo de desvío) y 8 (adecuación económica y técnica de la exportación) de la Posición Común 2008/944/PESC, de 8 de diciembre, por la que se definen las normas comunes que rigen el control de las exportaciones de tecnología y equipos militares.

3. Otro material

Por lo que respecta a las operaciones realizadas de material policial y de seguridad, lo exportado ascendió a 6,3 millones de euros frente a 2,8 millones

de euros en el mismo período de 2013, con un aumento del 125 por 100. Las exportaciones realizadas (6,3 millones de euros) supusieron un 69,2 por 100 de lo autorizado en el mismo período (9,1 millones de euros).

Los destinos fueron Bolivia (2,8 millones de euros, 45,4 por 100), Túnez (2,8 millones de euros, 44,5 por 100) y Venezuela (637.072 euros, 10,1 por 100). Las exportaciones realizadas a Venezuela se materializaron con cargo a licencias vigentes que habían sido autorizadas en 2013 y, en cualquier caso, antes de la suspensión de todas las licencias de material antidisturbios el 21 de marzo de 2014.

En lo relativo a las operaciones de armas de caza y deportivas (escopetas de caza, cartuchos y sus piezas y recambios), las exportaciones realizadas ascendieron a 13,2 millones de euros, un 30,5 por 100 menos que en el mismo período de 2013 (19,0 millones de euros). Las exportaciones realizadas (13,2 millones de euros) representaron un 23,9 por 100 de lo autorizado (55,0 millones de euros) en el mismo período.

Los destinos principales fueron Turquía (1,5 millones de euros, 11,2 por 100), Ghana (1,0 millones de euros, 7,9 por 100) y Estados Unidos (1,0 millones de euros, 7,7 por 100).

El 61,5 por 100 de las exportaciones correspondieron a cartuchos de caza, un 10,6 por 100 a escopetas, un 27,3 por 100 a vainas, perdigones y pólvora y el 0,6 por 100 restante a componentes de armas de caza.

Hubo una denegación de arma de caza en el primer semestre de 2014 correspondiente a una licencia de exportación a Guinea Bissau de cartuchos de caza. Fue informada desfavorablemente debido a la situación de inestabilidad interna y al riesgo de desvío existentes en el país de destino. En el apartado del material policial y antidisturbios, hubo cuatro denegaciones de licencias de exportación a Egipto de botes de gas lacrimógeno con sus componentes. Fueron denegadas debido a la situación de inestabilidad interna y al riesgo de uso indebido del producto. ▷

Es importante señalar que el Gobierno español decidió adoptar una serie de medidas urgentes como resultado de los acontecimientos sucedidos en Venezuela y Ucrania en los meses de febrero y marzo de 2014.

Así, la Secretaría de Estado de Comercio, previo informe de la Junta Interministerial Reguladora del Comercio Exterior de Material de Defensa y de Doble Uso (JIMDDU), acordó el 21 de marzo de 2014 suspender las licencias de exportación de armas de fuego y de municiones de caza a Ucrania y de material antidisturbios y de caza a Venezuela que se encontraban vigentes.

En el caso de Ucrania, España aplicó las conclusiones adoptadas por el Consejo de Asuntos Exteriores de la Unión Europea del 20 de febrero de 2014. Estas conclusiones incluían, entre otros aspectos, el acuerdo de suspender las exportaciones a dicho país de equipos que pudieran ser utilizados en represión interna. La suspensión a este país afectó a doce licencias de exportación consistentes en escopetas y rifles de caza, así como diversas cantidades de cartuchos de caza, perdigones, vainas con pistón, pistones de escopetas y pólvora para la fabricación de cartuchos. La suspensión fue levantada el 4 de julio de 2014, al haber cambiado la situación en el país de destino y comprobar que otros países de la Unión Europea habían reanudado sus exportaciones a este destino.

Por lo que respecta a Venezuela, España se adelantó a la mayoría de los países de la Unión Europea en la posible imposición de medidas cautelares, extendiéndose la suspensión a quince licencias de material antidisturbios y a una licencia de cartuchos de caza.

4. Productos y tecnologías de doble uso

En lo concerniente a los productos y tecnologías de doble uso, el valor de las exportaciones españolas realizadas en el primer semestre de 2014 totalizó 62,9 millones de euros, con una ligera caída del 3,2 por 100 en relación a lo exportado en el

primer semestre del año anterior (65,0 millones de euros). Las exportaciones realizadas (62,9 millones de euros) supusieron un 52,0 por 100 de lo autorizado en el mismo período (120,9 millones de euros).

Los tres principales destinos de las exportaciones españolas fueron la RP China, con 14,8 millones de euros y un 23,5 por 100, Estados Unidos, con 11,3 millones de euros y un 17,9 por 100, e Irán, con 9,9 millones de euros y un 15,7 por 100. Las exportaciones restantes correspondieron a 48 países.

Los envíos a la RP China se concretaron en máquinas de fresado y taladrado para el sector industrial de mecanizado de piezas destinadas a máquinas-herramienta y para el sector aeronáutico, centros de mecanizado para el sector industrial de embalajes, sistemas de control numérico y códigos de validación destinados a máquinas-herramienta en los sectores de automoción, siderúrgico, de la enseñanza y de azulejos, un centro de mecanizado, condensadores eléctricos para el sector de generación de energía, válvulas en acero inoxidable para el sector petroquímico, componentes mecánicos y *software* para la fabricación de una máquina de laminado en la producción de munición de artillería (uso militar), circuitos integrados y memorias destinados a satélites y al sector de telecomunicaciones, sensores de infrarrojos al sector industrial para la monitorización de soldaduras, un amplificador de señales destinado a un sistema de alarmas de seguridad en trenes de alta velocidad y un sistema de control de vuelo de un UAV para el sector agrícola y concretamente para la realización de labores de fumigación.

Las exportaciones a Estados Unidos se materializaron en electrodos de grafito para la siderurgia, sustancias químicas, cámaras de infrarrojos para el sector industrial, dos máquinas de colocación de materiales compuestos destinadas a la industria aeronáutica, componentes de satélites dentro del sector aeroespacial, diverso material electrónico y tarjetas de telecomunicaciones para el sector de comunicaciones.

Las exportaciones a Irán sufrieron un descenso del 31,2 por 100 respecto al primer semestre ▷

de 2013 (9,9 millones de euros frente a 14,4 millones de euros). Los envíos consistieron en válvulas de control en acero inoxidable para los sectores del gas, petroquímico y de tratamiento de aguas, así como conjuntos para hornos industriales en el sector siderúrgico.

Estas operaciones fueron analizadas teniendo en cuenta las Resoluciones de Naciones Unidas, además de las Decisiones y los Reglamentos de la Unión Europea aprobados desde diciembre de 2006 sobre medidas restrictivas contra Irán.

Todas las licencias aprobadas con destino a Irán fueron el resultado de la aplicación de la cláusula *catch-all* de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento (CE) nº 428/2009 del Consejo, de 5 de mayo de 2009, por el que se establece un régimen comunitario de control de las exportaciones, la transferencia, el corretaje y el tránsito de productos y tecnologías de doble uso, modificado por los Reglamentos (UE) Nº 1232/2011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011 y Nº 599/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014.

El empleo de la citada cláusula dio lugar a un considerable incremento de las licencias de exportación, habiéndose aprobado exclusivamente aquellas que no implicaban riesgo alguno de desvío hacia un uso militar o utilización en programas de fabricación de armas de destrucción masiva.

La cláusula *catch-all* es aplicable a exportaciones de productos no incluidos en las listas de control

cuando exista un posible riesgo de desvío a programas de fabricación de armas de destrucción masiva o cuando el país de destino esté sometido a un embargo de armas y los productos vayan a tener un uso final militar. Su empleo permite estudiar detalladamente tales envíos.

Por categorías de productos destacaron como grupos principales de exportaciones: «Tratamiento de los materiales» (36,7 millones de euros, 58,3 por 100), «Materiales, instalaciones y equipos nucleares» (12,7 millones de euros, 20,2 por 100) y «Materiales, sustancias químicas, microorganismos y toxinas» (7,6 millones de euros, 12,1 por 100).

Durante el primer semestre de 2014 fue informada negativamente una licencia de exportación a Irán de una válvula en acero al carbono para la industria del gas por estar incluido el usuario final en el Reglamento de Ejecución (UE) nº 945/2012, de 15 de octubre, por el que se aplica el Reglamento (UE) nº 267/2012, de 23 de marzo, relativo a medidas restrictivas contra Irán. Fueron renovadas diez denegaciones en el Grupo Australia y no renovadas nueve. En el seno del Régimen de Control de la Tecnología de Misiles se decidió renovar dos denegaciones y en el Grupo de Suministradores Nucleares otras dos. Se revocó una denegación en el Arreglo de Wassenaar.

Por último, cabe decir que la cláusula *catch-all* fue aplicada en dos casos, consistentes en posibles exportaciones a Irán de válvulas en acero inoxidable con destino a la industria petroquímica. ▷

Anexo estadístico

1. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA POR PAÍS Y NÚMERO DE LICENCIAS PRIMER SEMESTRE 2014					
País	Nº Licencias	Valor euros	País	Nº Licencias	Valor euros
Afganistán.....	1	38.820	Kenia	1	748.250
Alemania.....	57	251.623.076	Kuwait.....	1	817.800
Andorra.....	9	210.660	Libia.....	2	953.620
Arabia Saudí.....	8	45.495.510	Luxemburgo.....	6	151.760
Argentina.....	7	522.290	Malasia.....	6	43.750
Australia.....	8	24.675.618	Marruecos.....	3	11.599.564
Austria.....	13	33.788.444	México.....	1	15.468
Bahrein.....	5	20.203.440	Namibia.....	1	0
Bélgica.....	19	4.693.969	Niger.....	2	1.152.709
Brasil.....	13	14.118.573	Noruega.....	8	1.794.600
Bulgaria.....	2	87.680	Nueva Zelanda.....	1	1.240.000
Canadá.....	9	5.568.352	Omán.....	3	83.783.410
Catar.....	1	24.513	Países Bajos.....	5	322.959
Chile.....	15	1.159.338	Paraguay.....	1	1.000
Colombia.....	2	307.321	Perú.....	7	2.626.407
Corea del Sur.....	3	11.554.430	Polonia.....	8	4.792.335
Cuba.....	5	223.719	Portugal.....	12	2.869.748
Dinamarca.....	5	1.085.559	Reino Unido.....	40	161.376.825
Ecuador.....	1	125.000.000	Rep. Checa.....	3	3.012.000
Egipto.....	2	1.675	Rusia.....	1	442.400
Eslovaquia.....	1	5.000	Serbia.....	2	2.200.000
Estados Unidos.....	88	68.166.552	Seychelles.....	3	11.730
Finlandia.....	2	2.200.000	Singapur.....	1	355.499
Francia.....	74	54.973.366	Suecia.....	6	13.800
Grecia.....	3	27.853.156	Suiza.....	8	3.104.824
Groenlandia (Dinamarca).....	1	19.360.000	Tailandia.....	4	1.163.200
Hungría.....	1	381.790	Túnez.....	1	391.350
India.....	14	1.954.985	Turquía.....	14	34.692.412
Indonesia.....	1	2.000.000	Ucrania.....	1	11.000
Irlanda.....	2	4.100.000	Uruguay.....	4	21.134.643
Israel.....	6	96.750	Vietnam.....	1	95.000.000
Italia.....	42	103.578.537	TOTAL.....	578	1.325.876.186
Kazajistán.....	1	65.000.000			

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

2. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA POR PAÍS Y ARTÍCULO PRIMER SEMESTRE 2014											
País	Artículo y valor en euros										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Afganistán					38.820						
Alemania	258.288		2.184.665	10.105.739			576.982	0		234.832.152	3.665.250
Andorra	205.024		5.636								
Arabia Saudí	2.760		18.442.750							23.200.000	3.850.000
Argentina	1.790		520.500								
Australia			1.100.000	145.000					3.430.618	20.000.000	
Austria	5.100	8.144	1.222.900			282.017				32.200.000	
Bahrein	60.000	2.400	1.741.040			18.400.000					
Bélgica	1.100.000	31.519	3.562.450							0	
Brasil	4.202		114.900			15.507					107.034
Bulgaria								87.680			
Canadá				3.110		3.069.308		289.462		2.206.472	
Catar						24.513					
Chile		0	1.064.372	33.334		61.632			0	0	
Colombia			307.321								0
Corea del Sur								1.500.000			6.062.328
Cuba	210.783		12.936								
Dinamarca		3.959		1.081.600		0				0	
Ecuador										125.000.000	
Egipto	1.675									0	
Eslovaquia	5.000										
Estados Unidos	55.766.586	234.267	770.059		0	0				300.000	11.095.640
Finlandia	2.200.000										
Francia	1.104.043	0	42.788	3.458.917		0		4.545.875		44.905.012	847.831
Grecia								27.853.156			
Groenlandia (Dinamarca)								19.360.000			
Hungría			381.790								
India				0					1.531.027		
Indonesia										2.000.000	
Irlanda			600.000							3.500.000	
Israel						0				0	96.750
Italia		1.579.380	1.920.652	256.024		0		18.962.103	994.600	79.740.710	0
Kazajistán										65.000.000	
Kenia			748.250								
Kuwait			817.800								
Libia							843.150				
Luxemburgo			151.760	0						0	
Malasia		0	0					43.750			
Marruecos			4.599.564							7.000.000	
México	15.468										
Namibia	0										
Niger											
Noruega	45.000		1.539.600					210.000		0	
Nueva Zelanda			1.240.000								
Omán						0		33.410			
Países Bajos				118.000		0			204.959		0
Paraguay			1.000								
Perú			1.231.462	1.394.945		0					0
Polonia	16.580		143.880					76.670		3.500.000	1.055.205
Portugal	103.375		700.000					667.497		1.398.876	
Reino Unido	127.646	0		16.921.540		0			9.607	127.305.833	17.007.291
Rep. Checa	0		3.012.000								
Rusia	442.400										
Serbia	2.200.000										
Seychelles	0		11.730								
Singapur						355.499					
Suecia	13.800									0	0
Suiza	0	3.084.699	20.125							0	
Tailandia			1.030.800					38.400			94.000
Túnez											
Turquía						27.680.080			2.512.332	4.500.000	
Ucrania	11.000										
Uruguay			712.885							20.000.000	
Vietnam										95.000.000	
TOTAL	63.900.520	4.944.368	49.955.615	33.518.209	38.820	50.465.538	843.150	73.668.003	8.683.143	891.589.055	43.881.329

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

2. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA POR PAÍS Y ARTÍCULO PRIMER SEMESTRE 2014 (Continuación)												
País	Artículo y valor en euros											Total valor euros
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
Afganistan												38.820
Alemania				0								251.623.076
Andorra												210.660
Arabia Saudí												45.495.510
Argentina				0								522.290
Australia												24.675.618
Austria			70.283									33.788.444
Bahrein												20.203.440
Belgica												4.693.969
Brasil			13.876.930									14.118.573
Bulgaria												87.680
Canadá				0								5.568.352
Catar												24.513
Chile												1.159.338
Colombia												307.321
Corea del Sur				3.992.102								11.554.430
Cuba												223.719
Dinamarca												1.085.559
Ecuador												125.000.000
Egipto												1.675
Eslovaquia												5.000
Estados Unidos				0								68.166.552
Finlandia												2.200.000
Francia										68.900		54.973.366
Grecia												27.853.156
Groenlandia (Dinamarca)												19.360.000
Hungría												381.790
India					423.958						0	1.954.985
Indonesia												2.000.000
Irlanda												4.100.000
Israel												96.750
Italia		125.068										103.578.537
Kazajistán												65.000.000
Kenia												748.250
Kuwait												817.800
Libia		110.470										953.620
Luxemburgo												151.760
Malasia												43.750
Marruecos												11.599.564
México												15.468
Namibia												0
Niger				1.152.709								1.152.709
Noruega												1.794.600
Nueva Zelanda												1.240.000
Omán				83.750.000								83.783.410
Países Bajos				0								322.959
Paraguay												1.000
Perú												2.626.407
Polonia												4.792.335
Portugal											0	2.869.748
Reino Unido				4.800						108	0	161.376.825
Rep. Checa												3.012.000
Rusia												442.400
Serbia												2.200.000
Seychelles												11.730
Singapur												355.499
Suecia			0	0								13.800
Suiza										0		3.104.824
Tailandia												1.163.200
Túnez		391.350										391.350
Turquía												34.692.412
Ucrania												11.000
Uruguay				421.758								21.134.643
Vietnam												95.000.000
Total		626.888	13.947.213	89.321.369	423.958					69.008	0	1.325.876.186

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

3. EXPORTACIONES REALIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA POR PAÍS Y ARTÍCULO PRIMER SEMESTRE 2014											
País	Artículo y valor en euros										
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Afganistán					51.756						463.485
Alemania	562.760		1.715.000	3.245.719		1.750				95.666.996	718.369
Andorra	9.013										
Arabia Saudi.....	620		11.714.361	5.010.000						223.404.368	
Argentina.....	3.300		520.500								
Australia			1.100.000						95.951.397	126.899	5.314.606
Austria	8.760					4.454				281.737	
Bahrein.....		0	11.629.060	26.622.200							
Bélgica	15.940	31.519	882.030	3.707.242						66.500	
Brasil	1.300		278.211	0						2.942.668	
Bulgaria											400.160
Camerún									11.932.225	2.210.951	
Canadá.....				410.709		872.432				93.117	10.484
Catar						459.719					
Chile			8.478.983	33.334		3.549				1.066.428	
Colombia.....				851.127						549.179	
Cuba.....	75.183										
Dinamarca.....	14.030	3.959		1.081.600						0	
Ecuador.....										6.663.793	
Egipto	1.675					502.551				24.040.615	
Eslovaquia.....	1.000										
Estados Unidos.....	9.682.305		791.642		29.211	164.975		4.394	100	1.765.008	4.641.935
Finlandia.....	7.549									666.191	
Francia	79.709		20.000	515.645				17.077.863		4.927.363	2.868.250
Ghana										187.716	
Grecia.....	980							28.900.614			
Groenlandia (Dinamarca)...								19.786.739			
Hungría			381.790								
India				690.235					998.000	12.389	5.732.361
Indonesia.....					249.972					109.169.883	
Irlanda			600.000								
Israel	78.829			963.066							54.160
Italia.....	74.518	5.113.320	1.903.280	47.160		64.200		3.566.086	303.298	36.259.218	545.700
Jordania										190.209	
Libia.....											
Luxemburgo			151.760	0							
Malasia.....											
Noruega	13.950		1.202.200					228.550			
Nueva Zelanda.....				430.000							
Omán				0						31.885.686	
Países Bajos				118.000					204.959	0	38.850
Pakistán						318.305					30.332
Perú.....			1.231.462	1.604.116							
Polonia	16.580		163.360					800			
Portugal.....	12.843		934.000	955.500				420.948		55.950	
Reino Unido	50.800			8.865.700					9.607	456.195.017	1.380.450
Rep. Checa.....	11.380										
Rusia	6.865										
Seychelles.....			11.730								
Singapur.....						255.585					
Suecia	2.340			66.000						0	3.774.438
Suiza	12.800	1.469.299	20.125							0	
Tailandia.....				0							
Tanzania.....	33.000										
Túnez											
Turquía.....									990.229	1.203.826	
Uruguay.....			712.885							7.061	
Venezuela		2.863.342				343.202			4.065.003		
TOTAL.....	10.778.029	9.481.439	44.442.379	55.217.353	330.939	2.990.722		69.985.994	114.454.817	999.638.768	25.973.580

Fuente: Departamento de Aduanas e IIEE (Ministerio de Hacienda y AAPP) y empresas exportadoras. Elaboración: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

3. EXPORTACIONES REALIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA POR PAÍS Y ARTÍCULO
PRIMER SEMESTRE 2014 (Continuación)

País	Artículo y valor en euros											Total valor euros
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
Afganistán.....				51.845								567.086
Alemania.....				2.208.700								104.119.294
Andorra.....												9.013
Arabia Saudi.....				1.100								240.130.449
Argentina.....				0								523.800
Australia.....												102.492.902
Austria.....			50.000									344.951
Bahrein.....					60.000							38.311.260
Bélgica.....												4.703.231
Brasil.....			31.137									3.253.316
Bulgaria.....												400.160
Camerún.....				6.796.691								20.939.867
Canadá.....												1.386.742
Catar.....												459.719
Chile.....												9.582.294
Colombia.....												1.400.306
Cuba.....												75.183
Dinamarca.....												1.099.589
Ecuador.....												6.663.793
Egipto.....												24.544.841
Eslovaquia.....												1.000
Estados Unidos.....				163								17.079.733
Finlandia.....												673.740
Francia.....				67.000						288.555		25.844.385
Ghana.....												187.716
Grecia.....												28.901.594
Groenlandia (Dinamarca).....												19.786.739
Hungría.....												381.790
India.....					57.498						0	7.490.483
Indonesia.....												109.419.855
Irlanda.....												600.000
Israel.....												1.096.055
Italia.....		125.068		2.509.719								50.511.567
Jordania.....												190.209
Libia.....		110.041										110.041
Luxemburgo.....												151.760
Malasia.....				989.800								989.800
Noruega.....												1.444.700
Nueva Zelanda.....												430.000
Omán.....												31.885.686
Países Bajos.....												361.809
Pakistán.....												348.637
Perú.....		578										2.836.156
Polonia.....												180.740
Portugal.....												2.379.241
Reino Unido.....				4.204.273							20.130.006	490.835.853
Rep. Checa.....												11.380
Rusia.....												6.865
Seychelles.....												11.730
Singapur.....												255.585
Suecia.....				0								3.842.778
Suiza.....										3.304.895		4.807.119
Tailandia.....												0
Tanzania.....												33.000
Túnez.....		390.000										390.000
Turquía.....												2.194.055
Uruguay.....				335.865								1.055.811
Venezuela.....		3.488.628										10.760.175
TOTAL.....		4.114.315	81.137	17.165.156	117.498					3.593.450	20.130.006	1.378.495.583

Fuente: Departamento de Aduanas e IIEE (Ministerio de Hacienda y AAPP) y empresas exportadoras. Elaboración: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

4. EXPORTACIONES REALIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA CON INDICACIÓN DE LA NATURALEZA DEL USUARIO FINAL, USO FINAL Y PORCENTAJE PRIMER SEMESTRE 2014					
País	Armería	E. Privada	FFAA	Particular	Policía
Afganistán.....			100,00		
Alemania.....		78,31	21,69		
Andorra.....	95,01			4,99	
Arabia Saudí.....			100,00	0,00	
Argentina.....			99,37	0,63	
Australia.....		0,84	99,16		
Austria.....	1,48	61,93	36,59		
Bahrein.....			100,00		
Bélgica.....		26,48	73,52		
Brasil.....		49,81	50,15	0,04	
Bulgaria.....					100,00
Camerún.....			100,00		
Canadá.....		37,09	62,91		
Catar.....			100,00		
Chile.....			100,00		
Colombia.....			100,00		
Cuba.....			3,14		96,86
Dinamarca.....		100,00			
Ecuador.....			100,00		
Egipto.....			99,99	0,01	
Eslovaquia.....		100,00			
Estados Unidos.....	0,11	91,56	8,05	0,28	
Finlandia.....		1,12	98,88		
Francia.....		98,26	1,73	0,01	
Ghana.....			100,00		
Grecia.....		100,00			
Groenlandia (Dinamarca).....		100,00			
Hungría.....			100,00		
India.....		31,21	68,79		
Indonesia.....		0,19	99,81		
Irlanda.....			100,00		
Israel.....		15,81	84,19		
Italia.....		72,17	27,69	0,14	
Jordania.....			100,00		
Libia.....		100,00			
Luxemburgo.....			100,00		
Malasia.....			100,00		
Noruega.....		100,00			
Nueva Zelanda.....			100,00		
Omán.....			100,00		
Países Bajos.....		10,74	89,26		
Pakistán.....			100,00		
Perú.....			100,00		
Polonia.....		99,56	0,44		
Portugal.....		23,09	76,91		
Reino Unido.....		95,00	4,99	0,01	
Rep. Checa.....				100,00	
Rusia.....		100,00			
Seychelles.....		100,00			
Singapur.....			100,00		
Suecia.....		1,78	98,22		
Suiza.....		54,50	45,50		
Tailandia.....			100,00		
Tanzania.....				100,00	
Túnez.....					100,00
Turquía.....		54,87	45,13		
Uruguay.....			100,00		
Venezuela.....			100,00		

Nota. Armería: uso privado; E. Privada: empresa privada, uso privado; FFAA: Fuerzas Armadas, uso de las Fuerzas Armadas; Particular: uso privado; Policía: uso de la policía.
Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

5. EXPORTACIONES REALIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA SUPERIORES A 10 MILLONES DE EUROS
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Material	Valor euros
Reino Unido.....	2 aviones de reabastecimiento en vuelo y partes y piezas	446.817.306
Arabia Saudí.....	1 avión de reabastecimiento en vuelo y partes y piezas	219.554.499
Indonesia.....	2 aviones de transporte de tropas y partes y piezas	108.959.575
Australia.....	Bloques para la construcción de fragatas	72.951.680
Alemania.....	Partes y piezas de aviones EF-2000 Y A400M	65.794.789
Omán.....	1 avión de transporte de tropas y partes y piezas	31.885.686
Bahrein.....	Munición de artillería	26.622.200
Egipto.....	1 avión de transporte de tropas y partes y piezas	24.040.615
Groenlandia (Dinamarca).....	Combustible para aviones militares	19.786.739
Camerún.....	2 embarcaciones de vigilancia costera más repuestos	11.932.225
Italia.....	Partes y piezas de aeronaves	10.247.455
Grecia.....	Combustible para aviones militares	10.078.969
TOTAL.....		1.048.671.738

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

6. EXPORTACIONES REALIZADAS EN LOS PROGRAMAS MÁS RELEVANTES DE MATERIAL DE DEFENSA
PRIMER SEMESTRE 2014

País destino	A400M	EF-2000	IRIS-T	METEOR	MIDS	MRTT	TIGRE	Total valor euros
Alemania.....	50.095.334	45.548.089	3.192.919		7.000		2.256.052	101.099.394
Bélgica.....	66.500							66.500
Francia.....	2.933.954				67.000		812.741	3.813.695
Italia.....		22.808.782			717.349			23.526.131
Reino Unido.....	12.911.080	57.517.333		5.550.889		388.693.458		464.672.760
Turquía.....	1.203.826							1.203.826
TOTAL.....	67.210.694	125.874.204	3.192.919	5.550.889	791.349	388.693.458	3.068.793	594.382.306

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

7. EXPORTACIONES REALIZADAS DE MATERIAL DE DEFENSA
(LEASING, DONACIONES, SEGUNDA MANO, ASISTENCIA TÉCNICA Y PRODUCCIÓN BAJO LICENCIA)
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Material	Operación	Valor euros
	No hay en este periodo		

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

8. DENEGACIONES Y REVOCACIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE MATERIAL DE DEFENSA
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Material	Criterio (Posición Común 2008/944/PESC)	
Sudán del Sur.....	1 AP	4 aviones de transporte militar	2	Respecto de los derechos humanos en el país de destino final
			3	Situación interna del país de destino final, en términos de la existencia de tensiones o conflictos armados
			7	Existencia del riesgo de que el equipo se desvíe dentro del país comprador o se reexporte en condiciones no deseadas
			8	Compatibilidad de las exportaciones de armas con la capacidad económica y técnica del país receptor, teniendo en cuenta la conveniencia de que los Estados satisfagan sus necesidades legítimas de seguridad y defensa con el mínimo desvío de recursos humanos y económicos para armamentos

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

9. SUSPENSIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE MATERIAL DE DEFENSA
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Material	Motivo
Venezuela.....	3	Máscaras antigás y materia prima	Situación de inestabilidad interna y riesgo de desvío en el uso

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

10. ESCRIPCIÓN DE LOS 22 ARTÍCULOS DE LA RELACION DE MATERIAL DE DEFENSA (REAL DECRETO 2061/2008, DE 12 DE DICIEMBRE, MODIFICADO POR EL REAL DECRETO 844/2011, DE 17 DE JUNIO)		
Categoría	Descripción 22 artículos	Relación de productos incluidos
1	Armas con cañón de ánima lisa con un calibre inferior a 20 mm	Fusiles, carabinas, revólveres, pistolas, pistolas ametralladoras, ametralladoras, silenciadores, cargadores, visores y apagafogonazos
2	Armas con cañón de ánima lisa con un calibre igual o superior a 20 mm	Armas de fuego (incluidas las piezas de artillería), rifles, obuses, cañones, morteros, armas contracarro, lanzaproyectiles, lanzallamas, cañones sin retroceso, dispositivos para la reducción de la firma, proyectores o generadores militares para humos, gases, material pirotécnico y visores
3	Municiones, dispositivos y componentes	Municiones para las armas sometidas a control por los artículos 1, 2 ó 12. Dispositivos para el armado de los cebos, se incluyen las vainas, los eslabones, las cintas, las fuentes de alimentación de elevada potencia de salida, los sensores, las submuniciones
4	Bombas, torpedos, cohetes, misiles	Bombas, torpedos, granadas, botes de humo, cohetes, minas, misiles, cargas de profundidad, cargas de demolición, "productos pirotécnicos", cartuchos y simuladores, granadas fumígenas, bombas incendiarias, toberas de cohetes de misiles y puntas de ojiva de vehículos de reentradas
5	Sistemas de dirección de tiro	Visores de armas, ordenadores de bombardeo, equipo de puntería para cañones, sistemas de control para armas y sistemas de adquisición de datos, de vigilancia o rastreo, reconocimiento o identificación
6	Vehículos terrenos	Carros y otros vehículos militares armados o equipos para el sembrado de minas, vehículos blindados, vehículos anfibios, los neumáticos a prueba de bala
7	Agentes químicos o biológicos tóxicos	Agentes químicos, biológicos y materiales radiactivos, agentes nerviosos, vesicantes, gases lacrimógenos, agentes antidisturbios
8	Materiales energéticos y sustancias relacionadas	Explosivos, propulsantes, productos pirotécnicos, combustibles y sustancias relacionadas, percloratos, cloratos y cromatos, oxidantes, aglomerantes, aditivos y precursores
9	Buques de guerra	Buques de combate y buques de superficie o subacuáticos, equipos navales, motores diesel diseñados especialmente para submarinos, motores eléctricos diseñados especialmente para submarinos, aparatos de detección subacuática, redes antisubmarinos y antitorpedos
10	Aeronaves	Aeronaves de combate, vehículos aéreos no tripulados, motores aeronáuticos, vehículos aéreos teledirigidos, abastecedores de combustible, equipos de respiración presurizados, paracaídas, sistemas de pilotaje automático
11	Equipos electrónicos	Equipos de contramedidas y contra-contramedidas electrónicas, material acústico submarino, equipos de seguridad de los datos, equipos que utilicen cifrado, equipos de guiado, navegación y transmisiones
12	Sistemas de armas de energía cinética	Sistemas de armas de energía cinética, instalaciones de ensayo y de evaluación y modelos de prueba, sistemas de propulsión, sistemas de búsqueda de objetivos, de guiado o de propulsión derivada para proyectiles
13	Equipos y construcciones blindadas	Planchas de blindaje, construcciones de materiales metálicos o no, cascos militares, vestuario y prendas de protección
14	Equipos para el entrenamiento o simulación militar	Entrenadores de ataque, de vuelo, de blancos radar, de guerra antisubmarina, para el lanzamiento de misiles, de generación de imagen
15	Equipos de formación de imagen o de contramedida	Registadores y equipos de proceso de imagen, cámaras, equipo fotográfico, equipo para la intensificación de imágenes, equipo de formación de imagen de infrarrojos o térmica, equipo sensor de imagen por radar
16	Piezas de forja, fundición y productos semielaborados	Piezas de forja, piezas de fundición y productos semielaborados
17	Equipos misceláneos, materiales y bibliotecas	Aparatos autónomos de inmersión y natación subacuática, aparatos de circuito cerrado y semicerrado, robots, transbordadores
18	Equipo para la producción	Instalaciones de ensayo ambiental, nitruradores de tipo continuo, equipos o aparatos de ensayo por centrifugación, prensas extruidoras de husillo
19	Sistemas de armas de energía dirigida	Sistemas láser, de haces de partículas, de radiofrecuencia, aceleradores de partículas
20	Equipos criogénicos y superconductores	Equipos diseñados especialmente o configurados para ser instalados en vehículos para aplicaciones militares terrestres, marítimas, aeronáuticas o espaciales, equipos eléctricos superconductores
21	Equipo lógico (software)	Equipo lógico (software) para la modelización, la simulación o la evaluación de sistemas de armas militares o de simulación de escenarios de operaciones militares, para las aplicaciones de mando, comunicaciones, control e inteligencia
22	Tecnología	Tecnología para el desarrollo, producción o utilización de los materiales sometidos a control

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

11. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) POR PAÍS Y NÚMERO DE LICENCIAS PRIMER SEMESTRE 2014

País	Nº Licencias	Valor euros
Bolivia	2	2.813.403
Libia	1	6.330.440
TOTAL	3	9.143.843

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

12. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) CON INDICACIÓN DE LA NATURALEZA DEL USUARIO FINAL Y EL USO FINAL PRIMER SEMESTRE 2014

País	Usuario final	Uso final	Porcentaje
Bolivia	Policía	Público	100
Túnez	Policía	Público	100
Venezuela	FFAA y Policía	Público	100

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

13. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) POR PAÍSES PRIMER SEMESTRE 2014

País	Material	Valor euros
Bolivia	Cartuchos lacrimógenos y artificios de mano	2.866.319
Túnez	Vehículos antidisturbios con dos cañones de agua	2.824.400
Venezuela ..	Cartuchos propulsores, materia prima para fabricar y mantener artificios pirotécnicos no letales y esposas	637.072
TOTAL		6.327.791

Fuente: Departamento de Aduanas e IIEE (Ministerio de Hacienda y AAPP) y empresas exportadoras. Elaboración: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

14. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) (LEASING, DONACIONES, SEGUNDA MANO, ASISTENCIA TÉCNICA Y PRODUCCIÓN BAJO LICENCIA) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Producto	Operación	Valor euros
------	----------	-----------	-------------

No ha habido en este periodo

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

15. DENEGACIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Producto	Motivo
Egipto	4	Botes de gas lacrimógeno y sus componentes	Situación de inestabilidad interna y riesgo de desvío

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

16. SUSPENSIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE OTRO MATERIAL (ANTIDISTURBIOS) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Material	Motivo
Venezuela	13	Material antidisturbios: máscaras antigás, colorantes, cartuchos propulsores, esposas cromadas con trinquete y materia prima para la fabricación de artificios lacrimógenos no letales	Situación de inestabilidad interna y riesgo de desvío en el uso

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

17. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) POR PAÍS Y NÚMERO DE LICENCIAS PRIMER SEMESTRE 2014					
País	Nº Licencias	Valor euros	País	Nº Licencias	Valor euros
Andorra	7	195.620	Japón	3	879.878
Angola.....	1	1.200.000	Kuwait	1	40.000
Argentina	17	50.685	Líbano	4	2.066.937
Armenia	1	28.000	Marruecos.....	6	1.964.981
Australia	1	7.050	Mauritania	2	350.000
Bangladesh.....	3	24.650	México	3	4.050.000
Bolivia	1	105.000	Moldavia	2	354.000
Botsuana.....	1	42.730	Namibia.....	2	46.358
Brasil.....	2	542	Nicaragua	1	75.000
Burkina Faso.....	3	366.020	Noruega	2	600.000
Camerún	4	1.810.400	Pakistán	1	39.503
Canadá	2	500.000	Paraguay	1	100.000
Chile.....	11	779.475	Perú	4	1.609.500
Colombia.....	4	197.246	Rep. Dominicana	2	360.000
Costa Rica	1	72.000	Rep. P. China.....	2	525.000
El Salvador	2	210.000	Rusia.....	3	982.500
Estados Unidos.....	22	26.419.757	Sudáfrica.....	5	1.673.400
Filipinas.....	1	3.000	Suiza.....	4	51.000
Finlandia	1	0	Surinam	1	42.000
Gabón	1	160.000	Tailandia.....	2	105.000
Georgia	2	13.000	Túnez.....	4	858.710
Ghana	3	3.000.000	Turquía.....	2	2.462.500
Guatemala	2	131.514	Ucrania	1	160.050
Guinea Ecuatorial	6	2.690	Uruguay	1	138.000
Israel	2	28.696	TOTAL	162	55.030.392
Jamaica	2	148.000			

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

18. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) POR PAÍS
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Descripción	Valor euros
Andorra.....	Escopetas de caza	1.429
Argentina.....	Escopetas de caza, repuestos y vainas con pistón	112.657
Australia.....	Escopetas de caza, vainas con pistón y cartuchos	825.346
Bangladesh.....	Escopetas de caza	12.250
Bolivia.....	Cartuchos y perdigones	102.003
Botsuana.....	Cartuchos de caza	36.910
Brasil.....	Cartuchos de caza	100
Burkina Faso.....	Cartuchos de caza	180.800
Camerún.....	Escopetas y cartuchos de caza	862.849
Chile.....	Escopetas, cartuchos de caza y perdigones	524.209
Colombia.....	Escopetas de caza y vainas	460.983
Costa Rica.....	Escopetas y cartuchos de caza	46.655
Estados Unidos.....	Escopetas y cartuchos de caza y repuestos	1.018.522
Filipinas.....	Cartuchos de caza	28.200
Gabón.....	Cartuchos de caza	71.530
Georgia.....	Escopetas de caza	9.611
Ghana.....	Cartuchos de caza	1.044.400
Guatemala.....	Cartuchos de caza	114.326
Guinea Ecuatorial.....	Cartuchos de caza	2.441
Israel.....	Cartuchos de caza y perdigones	15.797
Jamaica.....	Cartuchos de caza	64.250
Japón.....	Escopetas y cartuchos de caza, vainas y pólvora	956.556
Kuwait.....	Cartuchos de caza	18.950
Líbano.....	Escopetas y cartuchos de caza	378.106
Marruecos.....	Cartuchos de caza	722.330
Mauritania.....	Cartuchos de caza y perdigones	164.543
México.....	Cartuchos de caza y vainas	434.606
Namibia.....	Cartuchos de caza	223.648
Nicaragua.....	Cartuchos de caza	82.051
Noruega.....	Escopetas y cartuchos de caza	255.630
Nueva Zelanda.....	Escopetas y cartuchos de caza	155.337
Panamá.....	Cartuchos de caza	72.690
Perú.....	Cartuchos de caza	610.232
Rep. Dominicana.....	Cartuchos de caza	402.809
Rusia.....	Escopetas y cartuchos de caza	293.217
Senegal.....	Cartuchos de caza	76.980
Serbia.....	Escopetas de caza	10.250
Sudáfrica.....	Escopetas y cartuchos de caza	183.970
Suiza.....	Escopetas de caza	30.000
Surinam.....	Cartuchos de caza	37.850
Tailandia.....	Cartuchos de caza	59.860
Túnez.....	Escopetas y cartuchos de caza	312.449
Turquía.....	Escopetas y cartuchos de caza, vainas y pistones	1.485.380
Ucrania.....	Escopetas y cartuchos de caza y pólvora	429.220
Uruguay.....	Cartuchos de caza	232.692
TOTAL.....		13.164.624

Fuente: Departamento de Aduanas e IIEE (Ministerio de Hacienda y AAPP) y empresas exportadoras. Elaboración: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

19. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) (LEASING, DONACIONES, SEGUNDA MANO, ASISTENCIA TÉCNICA Y PRODUCCIÓN BAJO LICENCIA) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Producto	Operación	Valor euros
Noruega	1 escopeta calibre 12	Donación	0
Suiza	2 escopetas calibre 12	Donación	0
TOTAL			0

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

20. DENEGACIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Producto	Motivo
Guinea Bisáu	1	Cartuchos de caza	Situación de inestabilidad interna y riesgo de desvío

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

21. SUSPENSIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Material	Motivo
Ucrania	12	Escopetas, rifles de caza, cartuchos, perdigones, vainas con pistón y pólvora	Situación en el país de destino
Venezuela	1	Cartuchos de caza	Situación en el país de destino

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

22. EXPORTACIONES REALIZADAS DE OTRO MATERIAL (ARMA DE CAZA Y TIRO DEPORTIVO) CON INDICACIÓN DE LA NATURALEZA DEL USUARIO FINAL, USO FINAL Y PORCENTAJE
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Armería	E. Privada	FFAA	Particular
Andorra.....	91,60			8,40
Argentina.....		92,32		7,68
Australia.....		100,00		
Bangladesh.....	100,00			
Bolivia.....		100,00		
Botsuana.....				100,00
Brasil.....		100,00		
Burkina Faso.....		100,00		
Camerún.....	59,91	40,07		0,02
Chile.....		99,53		0,47
Colombia.....		77,23		22,77
Costa Rica.....	100,00			
Estados Unidos.....	10,47	88,55		0,98
Filipinas.....		100,00		
Gabón.....		100,00		
Georgia.....		100,00		
Ghana.....		100,00		
Guatemala.....	100,00			
Guinea Ecuatorial.....				100,00
Israel.....		100,00		
Jamaica.....		100,00		
Japón.....		100,00		
Kuwait.....		100,00		
Libano.....	19,40	80,60		
Marruecos.....	24,97	75,03		
Mauritania.....		100,00		
México.....	20,66	25,08	54,26	
Namibia.....		100,00		
Nicaragua.....	100,00			
Noruega.....		100,00		
Nueva Zelanda.....		100,00		
Panamá.....		100,00		
Perú.....	14,42	85,58		
Rep. Dominicana.....	19,94	80,06		
Rusia.....		100,00		
Senegal.....		100,00		
Serbia.....		100,00		
Sudáfrica.....		55,59		44,41
Suiza.....				100,00
Surinam.....		100,00		
Tailandia.....		100,00		
Túnez.....	0,93	99,07		
Turquía.....	11,00	84,29		4,71
Ucrania.....		100,00		
Uruguay.....	42,89	57,11		

Nota. Armería: uso privado; E. Privada: empresa privada, uso privado; FFAA: Fuerzas Armadas, uso de las Fuerzas Armadas; Particular: uso privado.
Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

23. RELACIÓN DE OTRO MATERIAL (REAL DECRETO 2061/2008, DE 12 DE DICIEMBRE, MODIFICADO POR EL REAL DECRETO 844/2011, DE 17 DE JUNIO)

- a. Aquellas armas de fuego definidas en el artículo 3 de la Resolución 55/255 de la Asamblea General de Naciones Unidas, por la que se aprueba el protocolo contra la fabricación y el tráfico ilícitos de armas de fuego, sus piezas y componentes y municiones, que no estén incluidas en el Anexo I.1, artículos 1, 2 y 3 de la Relación de Material de Defensa.
- b. Visores y miras, telescopios o de intensificación de luz o imagen, para armas de fuego.
- c. Artificios generadores, proyectores, emisores o dispensadores de humos, gases, «agentes antidisturbios» o sustancias incapacitantes.
- d. Lanzadores de los elementos descritos en el apartado c anterior.
- e. Equipos de luz y sonido provocadores de aturdimiento, para el control de disturbios.
- f. Vehículos para el control de disturbios con alguna de las siguientes características:
 1. Sistemas para producir descargas eléctricas.
 2. Sistemas para dispensar sustancias incapacitantes.
 3. Sistemas para dispensar agentes antidisturbios.
 4. Cañones de agua.
- g. Esposas normales.

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

24. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO POR PAÍS, Y NÚMERO DE LICENCIAS PRIMER SEMESTRE 2014

País	Nº Licencias	Valor euros	País	Nº Licencias	Valor euros
Albania	1	60.000	Marruecos	7	1.133.611
Andorra.....	2	56.445	México	3	5.463.039
Arabia Saudí.....	4	15.442.322	Myanmar	1	1.300.000
Argelia	7	517.398	Nigeria	1	90.720
Argentina	5	545.106	Pakistan.....	1	931
Bangladesh	1	1.000.000	Paraguay	4	523.000
Brasil	8	4.396.431	Peú.....	3	20.000
Canadá.....	3	12.072.985	Rep. Dominicana.....	1	26
Chile	3	58.850	R.P. China	48	12.264.767
Colombia	11	380.366	Rusia	16	14.636.441
Corea del Sur	5	524.251	Senegal	1	22.054
Cuba	9	2.946.509	Serbia	1	5.000
Egipto	7	930.552	Singapur	2	2.750
Emir. Árabes Unidos	3	5.594.245	Sudáfrica	2	997.500
Estados Unidos	4	18.077.578	Tailandia	2	3.801.275
Georgia.....	1	303.300	Taiwán	6	832.391
Hong Kong (R.P. China).....	8	0	Túnez	1	0
India.....	5	416.977	Turkmenistán.....	1	188.584
Irak	2	99.000	Turquía	2	495.342
Irán	15	15.195.262	Uruguay	2	67.500
Israel.....	9	421.313	Vietnam	4	516
Kazajistán	1	31.899			
Libia.....	5	5.989	TOTAL.....	228	120.922.225

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

25. EXPORTACIONES AUTORIZADAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO POR PAÍS Y CATEGORÍA PRIMER SEMESTRE 2014											
País	Categoría										Valor euros
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Albania		60.000									60.000
Andorra.....						56.445					56.445
Arabia Saudí.....	229	120.121	15.321.972								15.442.322
Argelia		517.398									517.398
Argentina.....			1.920	543.186							545.106
Bangladesh			1.000.000								1.000.000
Brasil		2.915.000	1.320.000	161.431							4.396.431
Canadá.....	12.072.985										12.072.985
Chile		58.850									58.850
Colombia.....		297.366				83.000					380.366
Corea del Sur.....				524.251							524.251
Cuba.....	2.905.000	38.635	2.874								2.946.509
Egipto		390.000	540.552				0			0	930.552
Emir. Árabes Unidos			5.594.245								5.594.245
Estados Unidos	17.838.138									239.440	18.077.578
Georgia.....										303.300	303.300
Hong Kong (R.P. China).....						0					0
India.....		407.640	9.337								416.977
Irak		99.000					0				99.000
Irán			15.195.262								15.195.262
Israel.....		113.580		52.926		254.807	0				421.313
Kazajistán.....			31.899								31.899
Libia.....	5.658	331									5.989
Marruecos	2.611	1.131.000					0				1.133.611
México	19.045		5.443.994								5.463.039
Myanmar		1.300.000									1.300.000
Nigeria		90.720									90.720
Pakistán.....			931								931
Paraguay		523.000	0								523.000
Perú.....										20.000	20.000
Rep. Dominicana.....		26									26
R.P. China			6.542.305	5.706.941			2.800			12.721	12.264.767
Rusia		9.258	14.619.233	7.950							14.636.441
Senegal							22.054				22.054
Serbia		5.000									5.000
Singapur							2.750				2.750
Sudáfrica		997.500					0				997.500
Tailandia		1.275				3.800.000					3.801.275
Taiwán		3.971	0				5.500		822.920		832.391
Túnez							0				0
Turkmenistán.....			188.584								188.584
Turquía		485.000	10.342								495.342
Uruguay.....		67.500	0								67.500
Vietnam		516					0				516
TOTAL.....	32.843.666	9.632.687	65.823.450	6.996.685		4.111.252	116.104		822.920	575.461	120.922.225

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

26. EXPORTACIONES REALIZADAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO POR PAÍS DE DESTINO Y CATEGORÍA PRIMER SEMESTRE 2014											
País	Categoría										Valor euros
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Albania.....		26.048									26.048
Andorra.....						199.019					199.019
Ant. Hol. (P. Bajos).....		293.529									293.529
Arabia Saudí.....	229	555.025	56.550								611.804
Argelia.....		53.132									53.132
Argentina.....		501.513	1.920	350.988							854.421
Australia.....		6.593									6.593
Bangladesh.....	3.608										3.608
Brasil.....	1.394.714	97.117	1.945.800	254.359							3.691.990
Camerún.....		249									249
Canadá.....	5.692.275						400				5.692.675
Chile.....		112.984									112.984
Colombia.....		166.383					83.000				249.383
Corea del Sur.....						873					873
Cuba.....	195.939	71.331	7.664								274.934
Egipto.....		145.096	552								145.648
Emiratos Árabes Unidos.....		23									23
Estados Unidos.....	5.463.218	114.860	5.401.962			335.654	7.158		6.548		11.329.400
Francia.....		0									0
Hong Kong (R.P.China).....				214.063	1.296.000						1.510.063
India.....		17.448	9.337	117.103		512					144.400
Irak.....		99.000									99.000
Irán.....			9.907.976								9.907.976
Israel.....		57.135	2.277.000	18.826		225.687			270.000		2.848.648
Japón.....		200.000		1.227		323	4.608				206.158
Jordania.....		4.804									4.804
Kazajistán.....			31.899						22		31.921
Libia.....	5.658	331									5.989
Marruecos.....	2.611	15.388									17.999
México.....	2.678		3.226								5.904
Myanmar.....		1.211.000									1.211.000
Nigeria.....		94.500									94.500
Noruega.....		789.342		13.200							802.542
Nueva Zelanda.....		101									101
Paraguay.....		116.426	3.366								119.792
Perú.....		5.370									5.370
Rep. Dominicana.....		26									26
R.P. China.....			14.617.786	172.493		1.446	2.800		12.721		14.807.246
Rusia.....		9.280	2.408.594	127.600					0		2.545.474
Serbia.....		1.540									1.540
Singapur.....		0				4.183	4.250				8.433
Sudáfrica.....		290.679	3.142								293.821
Suiza.....		25.914				10					25.924
Tailandia.....		1.544				253.179					254.723
Taiwan.....		4.694	0			2.408	5.500		115.600		128.202
Túnez.....			480								480
Turquía.....		568.291	13.509			1.748.057					2.329.857
Uruguay.....		23.751	0								23.751
Venezuela.....		1.911.173				14.164					1.925.337
Vietnam.....		688									688
Yemen.....		250									250
Total.....	12.760.930	7.592.558	36.690.763	1.269.859	1.296.000	2.785.515	107.716		115.600	289.291	62.908.232

Fuente: Departamento de Aduanas e IIEE (Ministerio de Hacienda y AAPP) y empresas exportadoras. Elaboración: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso

27. EXPORTACIONES REALIZADAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO CON INDICACIÓN DE LA NATURALEZA DEL USUARIO FINAL, USO FINAL Y PORCENTAJE
PRIMER SEMESTRE 2014

País	E. Privada	E. Pública	FFAA
Albania.....	100,00		
Andorra.....	63,51	36,49	
Ant. Hol. (P. Bajos).....		100,00	
Arabia Saudí.....	100,00		
Argelia.....	100,00		
Argentina.....	58,92	41,08	
Australia.....	100,00		
Bangladesh.....		100,00	
Brasil.....	47,30		52,70
Camerún.....		100,00	
Canadá.....	100,00		
Chile.....	96,24	3,76	
Colombia.....	100,00		
Corea del Sur.....	100,00		
Cuba.....	76,65	23,35	
Egipto.....	100,00		
Emir. Árabes Unidos.....	100,00		
Estados Unidos.....	100,00		
Francia.....		100,00	
Hong Kong (R.P. China).....	100,00		
India.....	93,80	6,20	
Irak.....	100,00		
Irán.....	52,04	47,96	
Israel.....	12,18	0,41	87,41
Japón.....	2,99	97,01	
Jordania.....		100,00	
Kazajistán.....	100,00		
Libia.....	94,47	5,53	
Marruecos.....	85,49	14,51	
México.....	100,00		
Myanmar.....			100,00
Nigeria.....	100,00		
Noruega.....	100,00		
Nueva Zelanda.....	100,00		
Paraguay.....	99,04	0,96	
Perú.....	50,00	50,00	
Rep. Dominicana.....	100,00		
R.P. China.....	65,41	33,69	0,90
Rusia.....	85,72	14,28	
Serbia.....	100,00		
Singapur.....	100,00		
Sudáfrica.....	100,00		
Suiza.....	100,00		
Tailandia.....	100,00		
Taiwán.....	99,51	0,49	
Túnez.....	100,00		
Turquía.....	24,97	75,03	
Uruguay.....	100,00		
Venezuela.....	4,55	95,45	
Vietnam.....	75,00	25,00	
Yemen.....		100,00	

Nota. E. Privada: Empresa Privada, uso privado; E. Pública: Empresa Pública, uso público; FFAA: Fuerzas Armadas, uso de las Fuerzas Armadas
Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

28. DENEGACIONES APLICADAS EN LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO
PRIMER SEMESTRE 2014

País	Número	Producto	Motivo
Irán.....	1	Válvula en acero al carbono	Usuario final sancionado (anexo IX del Reglamento 267/2012)

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS DE MATERIAL DE DEFENSA...

29. APLICACIÓN DE LA CLÁUSULA <i>CATCH-ALL</i> EN EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO PRIMER SEMESTRE 2014			
País	Número	Producto	Motivo
Irán.....	2	Válvulas en acero inoxidable	Situación de inestabilidad interna y riesgo de desvío a programas de proliferación

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

30. EXPORTACIONES REALIZADAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO SUPERIORES A 10 MILLONES DE EUROS PRIMER SEMESTRE 2014		
País	Producto	Valor euros
	No ha habido en este periodo	

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

31. DESCRIPCIÓN DE LAS 10 CATEGORÍAS DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO (REGLAMENTO CE 428/2009, DE 5 DE MAYO Y SUCESIVAS MODIFICACIONES)		
Categoría	Descripción 10 categorías	Relación de productos incluidos
0	Materiales, instalaciones y equipos nucleares	Reactores nucleares, plantas para la separación de isótopos de uranio natural, uranio empobrecido y materiales fisionables, centrifugadoras de gas, espectrómetros de masas y electrodos de grafito
1	Materiales, sustancias químicas «microorganismos» y «toxinas»	Máscaras antigás, trajes blindados, dosímetros personales, preimpregnados, herramientas, troqueles, moldes, mezcladoras continuas, máquinas para el devanado de filamentos, fluidos y sustancias lubricantes, fluoruros, sulfuros, cianuros y derivados halogenados
2	Tratamiento de los materiales	Rodamientos, crisoles, máquinas-herramienta, prensas isostáticas, instrumentos de medida, robots, simuladores de movimientos y centros de mecanizado
3	Electrónica	Componentes electrónicos, circuitos integrados, microcircuitos de microprocesador, conjuntos de puertas programables, componentes de microondas, mezcladores y convertidores, y detonadores explosivos accionados eléctricamente
4	Ordenadores	Ordenadores electrónicos, híbridos, digitales, analógicos, de conjunto sistólico, neuronales y ópticos
5	Telecomunicaciones y «seguridad de la información»	Equipos y sistemas de transmisión para telecomunicaciones, sistemas de comunicaciones subacuáticos, equipos de radio, cables de fibra óptica, equipos de telemedida y telecontrol y sistemas de seguridad
6	Sensores y láseres	Acústica, tubos intensificadores de imagen, sensores ópticos, cámaras de instrumentos, óptica, láseres, gravímetros y gradiómetros de gravedad y sistemas de radar
7	Navegación y aviónica	Acelerómetros para navegación inercial, giroscopios, GPS y GLONASS, sistemas de control de vuelo hidráulicos, mecánicos, electroópticos y electromecánicos incluidos los de control por señales eléctricas (<i>fly by wire</i>)
8	Marina	Vehículos sumergibles o buques de superficie, hidroplanos, sistemas de visión subacuática, aparatos de buceo y natación subacuática.
9	Sistemas de propulsión, vehículos espaciales y equipos relacionados	Motores aeronáuticos o marinos de turbina de gas, lanzaderas espaciales y vehículos espaciales, sistemas de propulsión de cohetes de propulsante sólido o líquido, motores estatorreactores, turbo reactores y turbofanos, cohetes de sondeo, motores híbridos para cohetes, equipos de apoyo al lanzamiento, cámaras ambientales y anecoicas y vehículos de reentrada

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

32. EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE MATERIAL DE DEFENSA, DE OTRO MATERIAL Y DE PRODUCTOS Y TECNOLOGÍAS DE DOBLE USO PRIMER SEMESTRE 2014				
Tipo de material	Material de defensa (Valor euros)	Otro material (Valor euros)		Doble uso (Valor euros)
		Antidisturbios	Arma de caza y tiro deportivo	
Autorizado	1.325.876.186	9.143.843	55.030.392	120.922.225
Realizado.....	1.378.495.583	6.327.791	13.164.624	62.908.232
Porcentaje	103,9	69,2	23,9	52,0

Fuente: Subdirección General de Comercio Internacional de Material de Defensa y Doble Uso (Ministerio de Economía y Competitividad).

NORMAS DE ESTILO DE PUBLICACIÓN

La persona o personas interesadas en presentar un artículo para su publicación en el *Boletín de Información Comercial Española* (BICE) deberán enviar el artículo en formato Microsoft Word a la dirección de correo electrónico **revistasice.sccc@comercio.mineco.es**

El documento debe cumplir las siguientes características:

1. Ser material original no publicado ni presentado en otro medio de difusión.
2. La extensión total del trabajo (incluyendo cuadros, gráficos, tablas, notas, etcétera) no debe ser inferior a 15 páginas ni superior a 20. La fuente será Times New Roman, tamaño 12 y espaciado doble. Estar paginado en la parte inferior derecha de cada página.
3. En la primera página se hará constar el título del artículo que deberá ser breve, claro, preciso e informativo y la fecha de conclusión del mismo. Nombre y dos apellidos del autor o autores, filiación institucional, dirección, teléfono y correo electrónico de cada uno de ellos, así como la forma en que desean que sus datos aparezcan.
4. En la segunda página del texto se incluirá:
 - El título.
 - Un resumen del trabajo con una extensión máxima de 10 líneas con la siguiente estructura: objetivo, método y principal resultado o conclusión.
 - De 2 a 6 palabras clave que no sean coincidentes con el título.
 - De 1 a 5 códigos de materias del Journal of Economic Literature (clasificación JEL) para lo cual pueden acceder a la siguiente dirección electrónica:
<https://www.aeaweb.org/jel/guide/jel.php>
5. En las siguientes páginas se incluirán el texto, la información gráfica y la bibliografía con la siguiente organización:
 - Se incluirá, por este orden, introducción, desarrollo, conclusiones y bibliografía y anexos si los hubiera. Los apartados y subapartados se numerarán en arábigos respondiendo a una sucesión continuada utilizando un punto para separar los niveles de división, según el siguiente modelo:

1. Título del apartado

1.1. Título del apartado

1.1.1. Título del apartado

2. Título del apartado

- Las notas de pie de página irán integradas en el texto y su contenido debe estar al final de su misma página en tamaño 10 y espacio sencillo.
- En un archivo Excel independiente se incluirá la representación gráfica (cuadros, gráficos, diagramas, figuras, etc.), que debe llevar título, estar numerada y referenciada en el texto. En la parte inferior se incluirá la fuente de información y/o notas aclaratorias.
- Las citas de libros y artículos en el texto, se indicarán entre paréntesis con el apellido del autor y el año. Ej.: (Martínez, 1991).
- Las referencias a siglas deben ir acompañadas, en la primera ocasión en que se citen, de su significado completo.
- La bibliografía se ordenará alfabéticamente siguiendo las normas de la American Psychological Association (Harvard-APA): <http://cibem.org/paginas/img/apa6.pdf>

Libros

APELLIDOS, A.A. (año de publicación). *Título del libro* (edición) (volumen). Ciudad: Editorial.

Artículo en revista científica

APELLIDOS, A.A. (año de publicación). «Título del artículo». *Título de la revista*, volumen (número), números de páginas.

Documento en línea

APELLIDOS, A. A. u ORGANISMO (año, mes de publicación). *Título*, [en línea]. Ciudad: Editorial. Disponible en:
<http://cenamb.rect.ucv.ve/siamaz/dicciona/canaima/canaima2.htm> [Recuperado: 2000, 3 de junio].

Los artículos publicados estarán disponibles en www.revistasICE.com

*Pedro Antonio Merino García**

*Juan Rubio Matilla***

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL MERCADO DEL PETRÓLEO

En este artículo se revisa la evolución reciente del mercado del petróleo y las previsiones para 2015. Se hace especial hincapié en la acción de la OPEP y en el efecto de los precios sobre la producción no convencional de EEUU y la demanda global. También se analizan las previsiones a corto y medio plazo para el balance oferta-demanda y los precios del petróleo.

Palabras clave: petróleo, oferta, demanda, previsiones de precios del petróleo, mercado internacional, OPEP.

Clasificación JEL: L71, Q40, Q41.

1. Introducción

Durante la segunda mitad del año 2014 el mundo del petróleo se vio afectado por una conmoción que muy pocos esperaban. En solo unos meses los precios cayeron desde los 115 dólares por barril (\$/bl) del mes de junio hasta situarse por debajo de los 50 dólares en enero de 2015. Una caída de casi el 60 por 100 de su valor en poco más de 6 meses, que no solo ha convulsionado los mercados, sino que ha producido que los actores del sector energético se planteen un cambio de escenario a corto y largo plazo.

En este artículo se pasará revista a los elementos determinantes de la situación actual y de las perspectivas más previsibles del mercado del petróleo. Está dividido en cinco partes. En la primera se describe la evolución reciente. Seguidamente se analiza la actuación del cártel de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo)

junto con las implicaciones de la oferta de no convencionales de EEUU, para entender los cambios en las perspectivas de oferta que están realizando las agencias energéticas. En el cuarto apartado se tratarán los factores de demanda que determinan el contexto actual y cuáles son las perspectivas de la misma. Finalmente se presentarán las perspectivas del consenso de precios a corto y medio plazo y unas breves conclusiones.

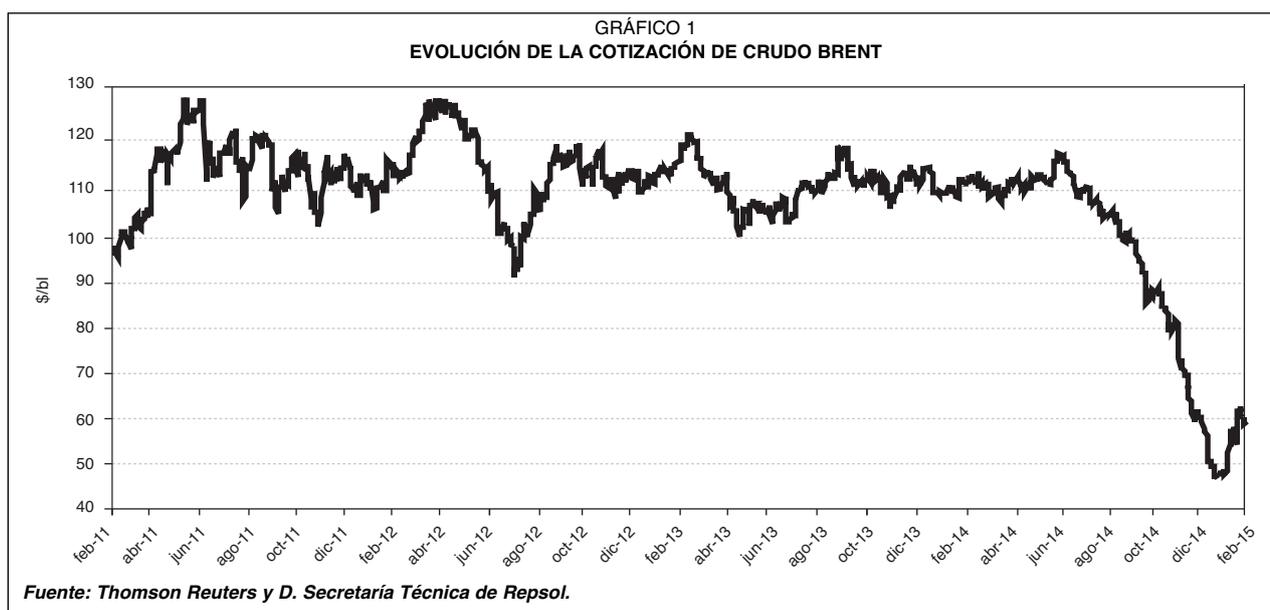
2. Evolución reciente del mercado

Durante casi todo el periodo 2011-2013, y se podría incluir la primera mitad de 2014, el mercado había asimilado el rango de precios del petróleo de 100-110 \$/bl como aquel en el que se alcanzaba el equilibrio entre las fuerzas de demanda y oferta. Los 100 \$/bl no parecían afectar en exceso a una economía global que estaba ajustando su dinámica, todavía con cierta incertidumbre después de la crisis de 2008 y, por el lado de la oferta, este nivel ofrecía estabilidad a la rentabilidad de los productores, en especial de aquellos enfocados ▷

* Técnico Comercial del Estado y Director de la Secretaría Técnica de Repsol.

** Ingeniero y Analista Senior de la Secretaría Técnica de Repsol.

Versión de abril de 2015.



en activos de altos costes como los no convencionales de esquistos en EEUU. Todo esto derivó en un escenario en el que se perfilaba un crecimiento de la demanda relativamente débil pero positivo y un aumento de la oferta potencialmente fuerte.

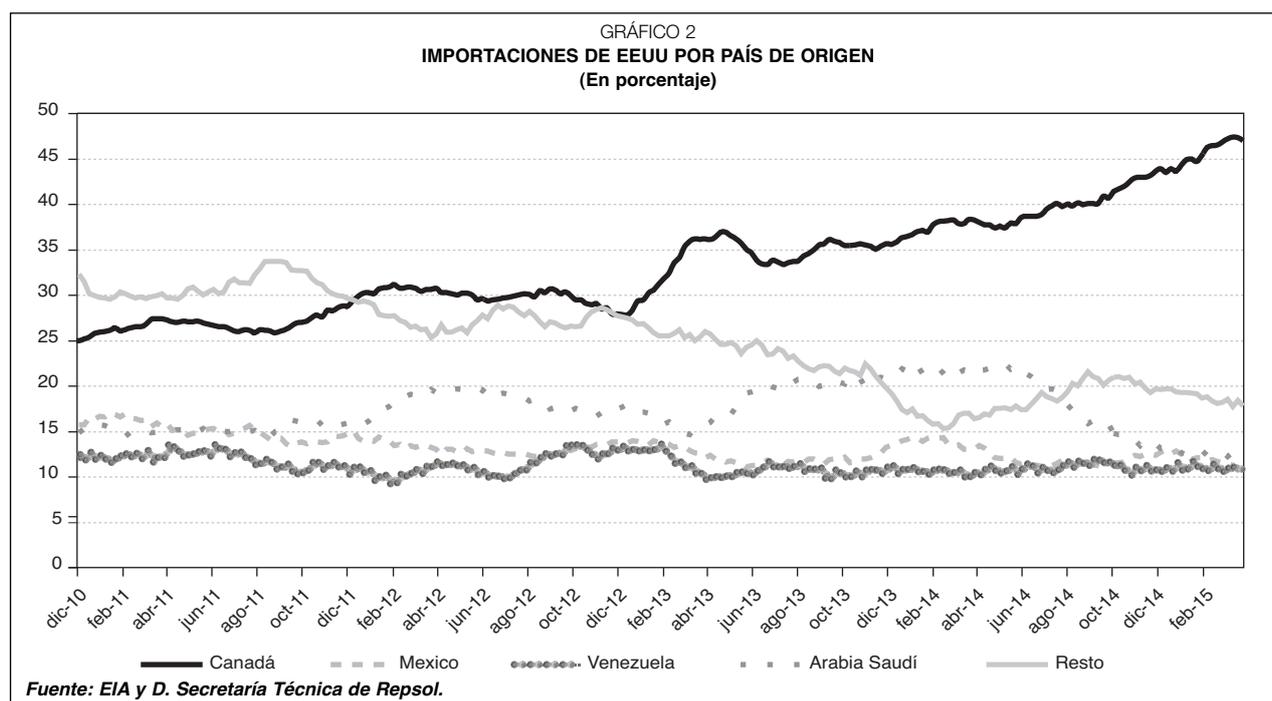
Así se llegó a mediados de 2014, momento en el que empezó a hacerse evidente que el equilibrio de los últimos tres años se había roto. En primer lugar, el mercado entendió que los factores geopolíticos que estaban encaminando al precio hacia los 115 dólares –conflicto entre Ucrania y Rusia y, sobre todo, la incursión del Estado Islámico en el norte de Iraq–, no iban a tener efectos negativos importantes sobre la oferta del petróleo a corto plazo. En segundo lugar, se comenzó a vislumbrar una visión más negativa que a principios de año sobre los fundamentos de la demanda, llevando a las agencias energéticas oficiales¹ a revisar a la baja las estimaciones de demanda global y regional para ese año. A su vez, la oferta de petróleo estadounidense sorprendió al alza después del invierno tan frío de 2013-2014 que hizo detener la actividad en las principales cuencas de no convencionales. Y finalmente, desde el punto de vista financiero, se produjo una huida masiva

de capitales y fondos especulativos en los mercados financieros de los crudos marcadores del Brent y del WTI, lo que exacerbó el efecto de los fundamentos de oferta y demanda sobre precio.

Hasta aquí todo parecía únicamente una disparidad entre la oferta y la demanda algo más abultada de lo normal, que los propios mecanismos del mercado normalizarían, específicamente a través de la intervención de la OPEP. Lo que los agentes del mercado no pronosticaron fue la situación que tuvo lugar a continuación: la OPEP, en su reunión del 27 de noviembre de 2014, en vez de defender el precio –reduciendo su producción–, optó por luchar por su cuota de mercado. Actuación que se tradujo en una caída de las cotizaciones similar a las de la crisis asiática de 1996 o la crisis financiera de 2008.

Entre el 19 de junio, fecha del máximo precio del Brent en 2014, y justo antes de la reunión de la OPEP del 27 de noviembre, el precio del crudo Brent pasó de los 115 \$/bl a los 76 \$/bl, una caída de alrededor del 34 por 100. En el periodo 2011-2013, el precio del Brent ya había sufrido correcciones bastantes similares de su valor, por ejemplo la sucedida en el segundo trimestre de 2012 cuando el precio pasó de los 127 \$/bl de finales de febrero a los 88 \$/bl de finales de junio. Entonces los precios cayeron como consecuencia de un ▷

¹ Las agencias energéticas oficiales más seguidas en el sector son: la Agencia Internacional de la Energía (AIE), la Administración de Información Enérgica de EEUU (EIA) y la OPEP.



empeoramiento de la situación económica en Europa con potencial contagio a EEUU, incertidumbres sobre el crecimiento de China, una situación geopolítica menos tensa respecto a Irán, y unos fundamentos con un balance claramente en sobreoferta. Es decir, un entorno muy similar al planteado entre junio y octubre de 2014.

La verdadera situación inquietante en el mercado se produjo a partir de la decisión de la OPEP en noviembre, ya que desde entonces y hasta finales de enero de 2015 el precio se contrajo otro 40 por 100 alcanzando los 45 \$/bl el 25 de enero, un acumulado del 61 por 100 desde el máximo de 2014.

Seguidamente, el mercado ha intentado ajustar su dinámica a una nueva situación en la que el bajo entorno de precios tiene efectos sobre la oferta y la demanda; análisis que se realizará en los siguientes apartados.

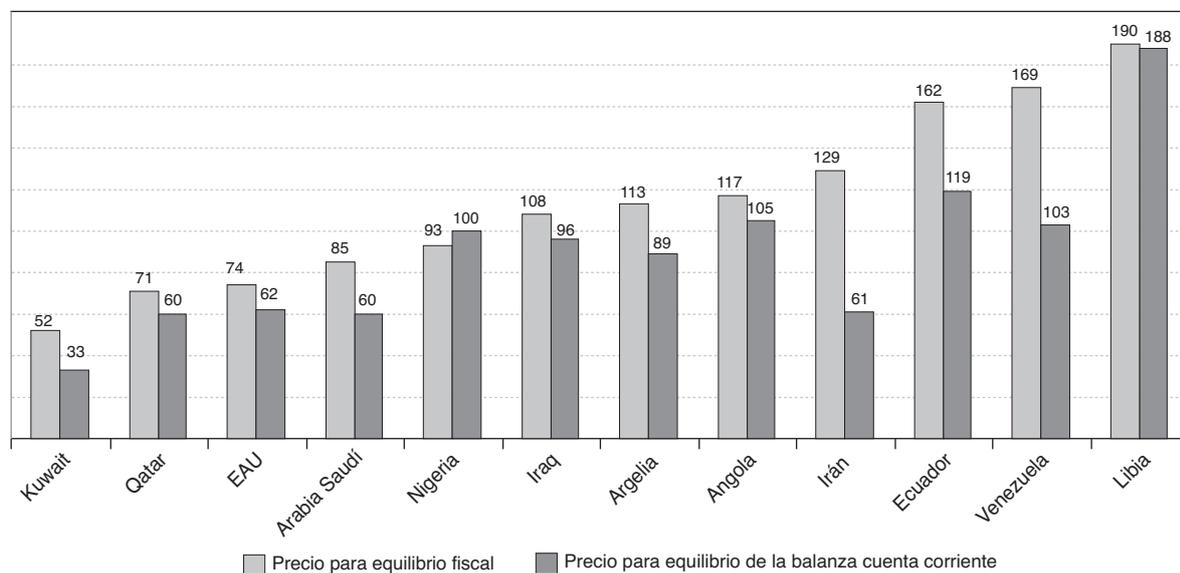
3. La actuación de la OPEP y los no convencionales de EEUU

Durante los últimos años Arabia Saudí estaba creciendo en importancia en el mercado estadounidense, con una cuota en 2013 por encima del 20 por

100 de las importaciones de crudo del país, únicamente por detrás de Canadá. A partir del mes de junio del pasado año, esta cifra cayó bruscamente hasta suponer actualmente poco más del 12 por 100. Para el país árabe esto supone reducir considerablemente sus relaciones comerciales con EEUU y, por lo tanto, la capacidad de influir sobre el Gobierno de Washington en las negociaciones sobre la cuestión nuclear en Irán o la política exterior estadounidense en los conflictos en Oriente Medio (como Siria o Egipto). Cabe destacar que los encuentros previos a la reunión de la OPEP de noviembre del ministro de petróleo saudí fueron con México y Venezuela. Estos tres países son, junto a Canadá, los mayores suministradores de crudo a EEUU, y su cuota conjunta supone aproximadamente el 40 por 100 de las importaciones del país norteamericano.

Oficialmente, la postura del Reino saudí es que son los fundamentos de la oferta y la demanda los que están moviendo el mercado, y que este último se ajustará sin necesidad de acciones externas (una filosofía que parece contraria a las normales en un cártel). En otras palabras, el nuevo entorno de precios bajos debería promover la salida del mercado de todo aquel petróleo con altos costes asociados ▷

GRÁFICO 3
 PRECIOS DE EQUILIBRIO DE LOS PAÍSES OPEP
 (Dólares por barril)



Fuente: FMI, IHS y D. Secretaría Técnica de Repsol.

y que, en definitiva, no pueden competir con la estructura de costes de la mayoría de los países OPEP. En este sentido, más adelante se tratará la problemática a la que se enfrentan la producción no convencional de EEUU en este escenario de precios bajos.

El resto de miembros de la OPEP no estaba tan dispuesto a entrar en este juego, dado que para reducir la producción de los campos menos rentables es necesario mantener los precios bajos durante un periodo prolongado de tiempo, algo que muchos países cuyas economías dependen de las exportaciones de crudo no pueden aguantar.

La cuenta fiscal de países como Venezuela o Ecuador no pueden aguantar más de unos meses con estos niveles de precios; la economía iraní ya estaba suficientemente deteriorada por las sanciones internacionales antes de la caída de precios; y otros países, como Libia o Nigeria, tienen otros problemas que afrontar como para prescindir de sus ingresos petroleros. Únicamente los países del Golfo tienen la capacidad para soportar esta situación el tiempo suficiente como para frenar la producción de los países no-OPEP,

no solo porque generalmente tienen acceso a un crudo más económico en términos de costes operativos, sino que tienen una mayor cantidad de reservas de divisas internacionales.

Por otro lado, sería necesario saber el nivel de implicación de cada país en una hipotética reducción de la producción, y es que inicialmente países como Venezuela o Irán se mostraron contrarios a reducir sus exportaciones, alegando que ellos no habían aumentado su producción (o incluso la habían reducido). Sin embargo, es necesario destacar que una vez que se produjo el desplome del precio, su posición cambió drásticamente. En la actualidad varios países de la OPEP están pidiendo una reunión extraordinaria para tratar una reducción, aunque la recuperación de un 20 por 100 del precio en las primeras semanas del año sin ningún tipo de actuación ni declaración por parte del cártel, hace poco probable que los países del Golfo Pérsico acepten realizarla.

Pero retrocedamos en el tiempo unos años, concretamente hasta 1996, donde se dieron unas circunstancias relativamente parecidas a la situación actual: una disminución de la demanda debida a ▷

la crisis asiática y un aumento de la oferta por el regreso a los mercados de la producción iraquí después de la Guerra del Golfo. Rebuscando en la hemeroteca, se puede encontrar fácilmente artículos en los que se leen citas como las de un analista de *Prudential Bache* que afirmaba que «[...] Arabia Saudita parece haber decidido que prefiere precios abarataados en lugar de perder participación en el mercado...» o «[...] lo esencial para Arabia Saudita es que busca retener su posición de líder en el mercado norteamericano [...] los demás productores sufren las consecuencias al quedar en el medio (de esta disputa)...» que aseguraba un veterano observador de la OPEP de *Dresdner Kleinwort Benson*. Afirmaciones que coinciden al pie de la letra con las que se pueden leer en los medios en los últimos meses.

Sería necesario destacar que aquella crisis de las cotizaciones no se solucionó hasta que la OPEP, después de casi dos años de aumentar la producción a pesar de las caídas de los precios, logró acordar una reducción de la producción acorde a lo que necesitaba el mercado (más de 3 millones de bl/d). Además, consiguió implicar en la reducción a otros países como Rusia, Noruega o México.

La decisión de la OPEP ha llevado a que se centre toda la atención en los principales activos petrolíferos con altos costes asociados: los no convencionales de EEUU; las arenas bituminosas de Canadá; y la actividad en aguas profundas, como el presalino brasileño. Estos activos, sobre todo los dos primeros, han sido responsables del aumento significativo de la oferta no-OPEP en los últimos tres años, a razón de un millón de barriles diarios de media.

Los no convencionales de EEUU son un tipo de activo asociado a una dinámica de importantes y constantes inversiones, la cual responde a la necesidad de realizar continuas perforaciones de nuevos pozos con la finalidad de contrarrestar las altas tasas de declino que caracterizan sus pozos. Desde el punto de vista técnico es necesario perforar pozos horizontales y ponerlos en producción a través de la fractura hidráulica. En

media, el coste de estas actividades alcanza cifras significativas que rondan los 7-8 millones de dólares por pozo. Como referencia, un pozo en un área convencional como puede ser Iraq no supera los 3 millones de dólares, pero un pozo en aguas profundas supera con creces los 50 millones. La diferencia de un pozo no convencional respecto a estos dos últimos es la rapidez con la que se agota su producción; en el primer año ya ha perdido un 60 por 100 de producción, mientras que en un pozo convencional la tasa de declino no supera el 4 por 100 en el primer año. Es este hecho el que subraya la necesidad de perforar más y más pozos: reponer el declino de los anteriores y aumentar la producción, cuestiones que ha venido haciendo EEUU con relativa facilidad en un entorno de precios de 100 \$/bl.

Sin embargo, una contracción de los precios del 60 por 100 pone en riesgo la continuación de esta actividad, ya que la dinámica inversora en el sector está estrechamente relacionada a los precios. Actualmente se está evidenciando un recorte importante de la inversión. Las torres de perforación activas de petróleo en EEUU han caído más de un 33 por 100 en los dos primeros meses del año 2015, mientras que las proyecciones de inversión internacional de las grandes empresas del sector para 2015 apuntan a recortes de aproximadamente el 30 por 100 respecto a las previsiones originales. La diferencia de estos dos indicadores es que, mientras que la reducción de las torres de perforación activas provoca una caída de la producción pocos meses después, estas pueden volver a crecer con la misma rapidez que cuando salieron del mercado. En cambio, la reducción de inversión en exploración no provocará la caída de la producción a corto plazo pero sí a medio y largo. En palabras de al-Badri, secretario general de la OPEP: «si se siguen reduciendo las inversiones el barril podría llegar a los 200 dólares dentro de tres o cuatro años».

La respuesta por parte de las agencias energéticas a este nuevo escenario de menor inversión es un recorte de las perspectivas de crecimiento de ▷

CUADRO 1
CRECIMIENTO DE LA OFERTA NO-OPEP ENTRE 2014 Y 2015 SEGÚN LAS AGENCIAS ENERGÉTICAS
(Millones de barriles día)

	Variaciones de la oferta no-OPEP entre 2014 y 2015				Oferta no-OPEP en 2015 (mar-15)
	Diciembre-14	Enero-15	Febrero-15	Marzo-15	
AIE	1,31	0,93 (↓-0,38)	0,81 (↓-0,12)	0,74 (↓-0,07)	57,41
EIA	0,84	0,67 (↓-0,17)	0,82 (↑ 0,15)	1,03 (↓-0,21)	57,58
OPEP	1,40	1,30 (↓-0,10)	0,86 (↓-0,44)	0,83 (↓-0,03)	57,16

Fuente: EIA, AIE, OPEP y D. Secretaría Técnica de Repsol.

la oferta no-OPEP, entendiendo que la OPEP continuará con la política establecida en noviembre de seguir produciendo alrededor del nivel establecido para su cuota de 30 millones de bl/d.

En este sentido, en los tres primeros meses de 2015, tanto la Agencia Internacional de la Energía (AIE) como la OPEP han revisado en más de medio millón de barriles diarios sus estimaciones de diciembre sobre el crecimiento de la oferta no-OPEP. Por su parte, la Administración de Información Energética de EEUU (EIA), si bien corrigió en enero su nivel de diciembre, en febrero realizó una serie de revisiones a sus niveles históricos que en definitiva han hecho ajustar su estimación de los niveles de oferta no OPEP de 2015 al del resto de agencias, es decir una simple revisión de niveles para «homogeneizar».

El mensaje que se extrae de estos ajustes es que en apenas tres meses, una vez las agencias han introducido en sus modelos los recortes esperados de inversión, las revisiones a la baja de los aumentos de producción en 2015 superan los 500 mil bl/d.

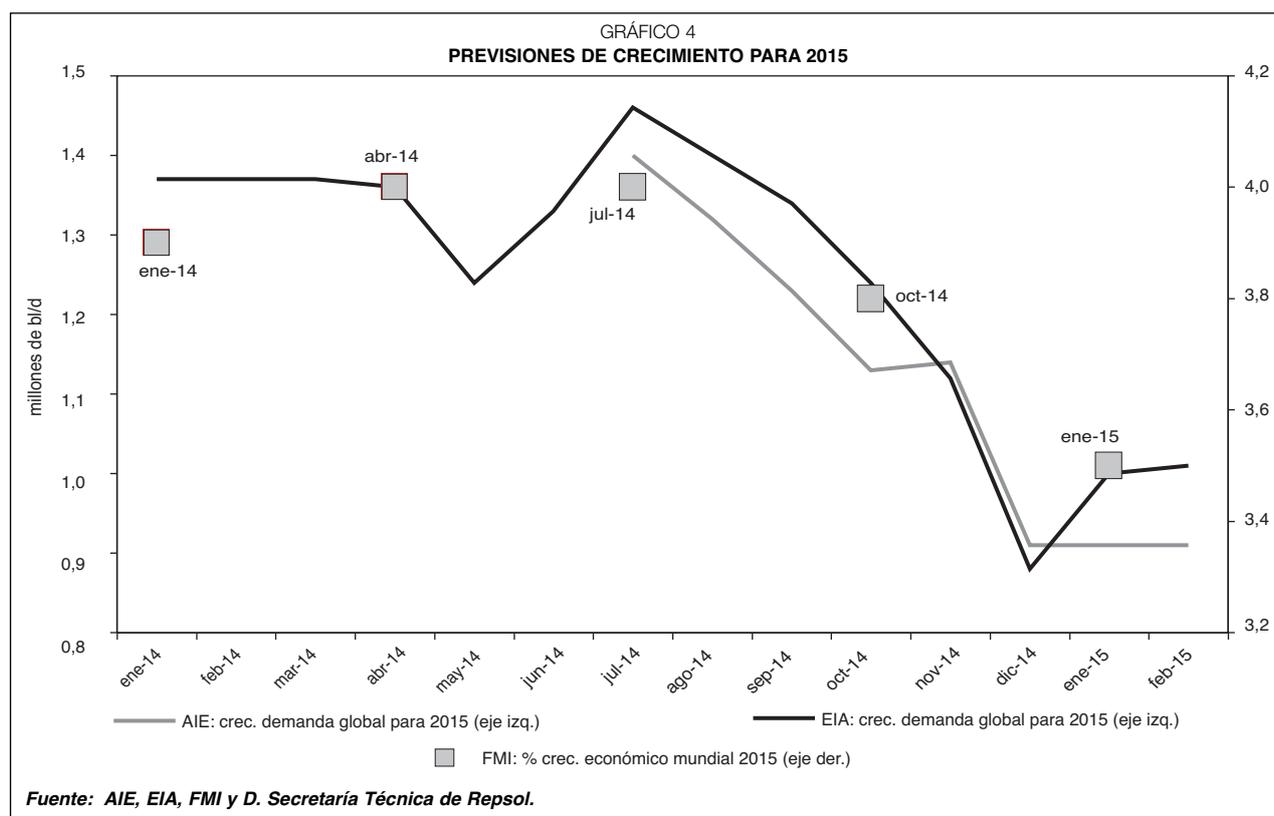
4. Factores de demanda

Para analizar la demanda, lo primero que hay que tener en cuenta es que el crecimiento de la misma va inexorablemente ligado al crecimiento económico. Es cierto que esta relación varía en términos de eficiencia y de sustitución energética, pero a día de hoy y, según la mayoría de las previsiones, en el futuro esta relación seguirá siendo muy estrecha.

Así, en 2014 tras las revisiones de dicho crecimiento por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), las previsiones de consumo de crudo se movieron en paralelo. El FMI en sus informes de octubre y de enero, en los que considera únicamente los datos y la actividad económica de los meses anteriores a su publicación, adoptó un punto de vista menos complaciente respecto a la coyuntura actual, a la vez que ponía el acento en los desequilibrios que seis años de políticas monetarias laxas han podido crear y los efectos de una súbita subida de tipos. Además afirmaba que la economía china se había desacelerado debido al descenso en la inversión, lo que había impulsado las revisiones a la baja del crecimiento de gran parte de las economías emergentes de Asia. Cabe destacar que la mayor parte del ajuste en el crecimiento se localizó en los países emergentes, que eran los que estaban empujando el aumento de la demanda de crudo.

Con este panorama económico, tanto la AIE como la EIA redujeron sus previsiones de demanda para 2015, y mientras que en julio cifraban en 1,4 millones de bl/d el crecimiento respecto a 2014, en diciembre ya lo habían reducido hasta los 0,9 millones. Esta disminución de más de medio millón de barriles diarios en las previsiones de demanda contrastaba con las previsiones de oferta, que apenas fueron revisadas a la baja en 60 mil bl/d (Gráfico 4).

Sin embargo, el actual escenario de precios bajos tiene su repercusión en la demanda. Mientras que la caída de precio resulta muy perjudicial para las economías de los Estados miembros de la OPEP y para las compañías con activos asociados a altos costes, los países consumidores se han encontrado ▷



**CUADRO 2
CRECIMIENTO DE LA DEMANDA GLOBAL ENTRE 2014 Y 2015 SEGÚN LAS AGENCIAS ENERGÉTICAS
(Millones de barriles día)**

	Variaciones de la demanda entre 2014 y 2015				Demanda en 2015 (mar-15)
	Diciembre-14	Enero-15	Febrero-15	Marzo-15	
AIE	0,91	0,91 (↔ 0,00)	0,91 (↑ 0,00)	0,99 (↑ 0,08)	93,51
EIA	0,88	1,00 (↑ 0,12)	1,01 (↑ 0,01)	0,98 (↓ -0,03)	93,13
OPEP	1,20	1,10 (↓ -0,10)	1,17 (↑ 0,07)	1,16 (↓ -0,01)	92,37

Fuente: EIA, AIE, OPEP y D. Secretaría Técnica de Repsol.

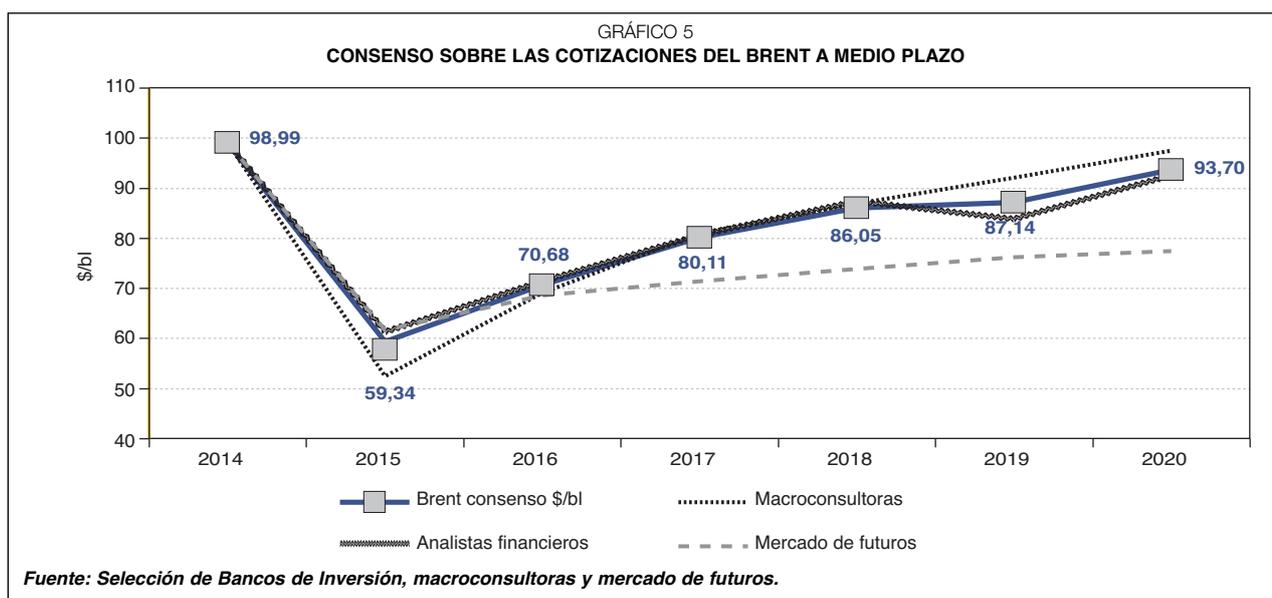
con un «paquete de medidas de estímulo económico» por parte de los países exportadores. La caída de precios implica una transferencia de renta de exportadores a consumidores que impacta directamente en el poder adquisitivo de estos últimos.

Según un estudio de *Oxford Economics* los importadores de petróleo de economías emergentes serán los principales beneficiarios, mientras que la mayoría de las economías avanzadas también se benefician significativamente aunque, como dependen menos del petróleo por cada dólar del PBI, sus ganancias proporcionales son menores.

En general, realizando un cálculo *grosso modo*: si las exportaciones de crudo de los países OPEP están en torno a los 24 millones de b/d, y con una

diferencia de precios de su cesta de crudos de 41 \$/b (55 \$/b en 2015 frente a los 96 \$/b de 2014), nos da una reducción de ingresos de unos 360.000 millones de dólares anuales para los países productores, lo que supone una transferencia de renta de los exportadores OPEP a los consumidores mundiales equivalente al 0,5 por 100 del PIB mundial.

Y este análisis también lo han hecho las agencias energéticas, las cuales anticipándose al informe de abril del FMI, y considerando las revisiones realizadas por otras instituciones económicas con mayor frecuencia en sus publicaciones, en general ya han revisado al alza en 100 mil b/d el crecimiento de la demanda global para 2015. ▷



Este ajuste también viene soportado por datos de actividad más recientes. En el caso de los países emergentes, donde se concentran las perspectivas de crecimiento de la demanda global, los datos de ventas de vehículos en China indican un crecimiento envidiable del sector, que supera ya ampliamente los 2 millones de unidades vendidas cada mes. También, en el país asiático, las importaciones de crudo están en máximos, aunque es necesario señalar que el Gobierno de Pekín está aprovechando este periodo de precios bajos para rellenar sus nuevos almacenamientos estratégicos de petróleo. Así, las importaciones chinas continúan aumentando a un ritmo superior al 7 por 100 anual. Sin salir del continente, encontramos el crecimiento de la demanda de India, donde si bien las importaciones de crudo durante el 2014 no crecieron respecto a 2013, en el mes de enero de 2015 se incrementaron un 15 por 100 respecto al mismo mes del año anterior.

Otro foco de optimismo sobre la demanda es el impulso que están dando los precios a la demanda de regiones OCDE como EEUU y Europa. En el caso de EEUU los datos semanales de consumo de productos petrolíferos apuntan al mejor inicio del año de la última década. Por su parte, en Europa, el Banco Central Europeo (BCE) ha ido aprobando un extenso paquete de medidas

convencionales y no convencionales al cual los países de la zona parecen estar respondiendo favorablemente y también se han visto favorecidas por la devaluación del euro y, por supuesto, por un precio del crudo más bajo.

Es cierto que todavía existen dudas sobre si el nivel de recuperación de la demanda, junto con las revisiones a la baja de la oferta, conseguirá reequilibrar el mercado. Se pueden encontrar señales que apuntan a una ralentización del consumo en Latinoamérica. Las ventas de vehículos tanto en Brasil como en Argentina registraron descensos en las cifras de ventas en 2014.

5. Consenso de precios y conclusiones

Agregando la visión por el lado de la oferta y por el lado de la demanda, el mercado parece estimar que el desbalance entre la oferta y la demanda, que ha llevado a una importante acumulación de inventarios a finales de 2014 y principios de 2015, desaparecería gradualmente a partir de la segunda mitad de este año.

Esto tiene su reflejo en las perspectivas de precios. El consenso del precio del crudo Brent, considerando diversas macroconsultoras, bancos de inversión y el mercado de futuros, apunta para 2015 ▷

al entorno de los 60 \$/bl, que recuperaría 10 dólares en 2016 hasta superar los 70 \$/bl, y ya superaría los 80 \$/bl en 2017.

Como dijo JF Kennedy: «El cambio es ley de vida. Cualquiera que sólo mire al pasado o al presente, se perderá el futuro». El cambio presenciado en los últimos meses lleva a plantearse si lo sucedido hasta ahora es una caída transitoria de los precios, o si se producirá un cambio de filosofía a más largo plazo.

Hoy el intervalo de confianza del 90 por 100 en la predicción de precios para 2016 nos da un rango

de entre 40 y 100 dólares. Falta por ver en los próximos trimestres y años las respuestas de la oferta y de la demanda a la situación creada por la creciente producción no-OPEP y por la decisión de no recortar cuotas de la OPEP. Y además, tampoco sabemos si la OPEP y otros países productores cambiarán su política de producción en los próximos años. Mientras tanto, como es el caso de las decisiones de la Reserva Federal estadounidense: «seguimos atentamente los datos de coyuntura».

INVESTIGACIÓN DE LA NATURALEZA Y CAUSAS DE LA RIQUEZA DE LAS NACIONES

ADAM SMITH



La “Investigación de la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones” de Adam Smith es una obra clave del pensamiento económico y posiblemente, la que más ha influido en la doctrina posterior y en la toma de decisiones y preparación de políticas económicas. Es el estudio doctrinal que se puede considerar como la piedra angular de la economía clásica. La primera edición se publicó en Londres en 1776 y dieciocho años después, en 1794, la primera edición en español cuya descarga aquí ofrecemos. La traducción fue realizada por José Alonso Ortiz y la impresión se hizo en la ciudad de Valladolid. El ejemplar sobre el que se ha realizado la digitalización, en 2014, se encuentra depositado en la Biblioteca Central del Ministerio de Economía y Competitividad. Esta primera edición, accesible por primera vez en este soporte, está dedicada a Manuel Godoy.

Número de páginas: 1.736

Precio IVA incluido): 15,00 €

Email: distribucionpublicaciones@mineco.es

*Montserrat Pérez Ripoll**
*Jasminka Bajramovic***

BOSNIA Y HERZEGOVINA: UN PAÍS DESCONOCIDO Y COMPLICADO, PERO ABIERTO AL COMERCIO Y A LA INVERSIÓN

Bosnia y Herzegovina es un país complejo política y administrativamente, formado por dos entidades: la Federación de BiH y la República Srpska, y por tres etnias: la musulmana, la croata y la serbia.

A pesar de que esta situación dificulta la toma de decisiones a nivel estatal, BiH sigue en la recta del desarrollo económico e industrial, con unas negociaciones muy avanzadas para su adhesión a la Organización Mundial del Comercio, y con la vista puesta en una futura –aunque no cercana– adhesión a la Unión Europea.

Sus relaciones con España son de escasa entidad, tanto del lado comercial como de la inversión, con mucho trabajo pendiente por acometer.

El objetivo de este trabajo es analizar los flujos de importación, exportación e inversiones extranjeras, y sus relaciones bilaterales con España desde el 2008 hasta el 2014, apoyados por tablas estadísticas.

Palabras clave: comercio exterior, Unión Europea, inversiones extranjeras, relaciones bilaterales, Bosnia y Herzegovina.

Clasificación JEL: F21, F50, F53.

1. Introducción

Bosnia y Herzegovina (BiH) sigue siendo para muchos de nosotros un país desconocido y pequeño, del que solo nos consta su pertenencia a la antigua Yugoslavia y su guerra a finales del siglo xx (1992-1995), que acabó con la firma de los acuerdos de Dayton (1995) entre los tres países implicados (Serbia, Croacia y Bosnia y Herzegovina). Con este acuerdo se construyó un país formado por

dos entidades y tres etnias: la República Srpska, de mayoría serbia y de religión ortodoxa, con el 49 por 100 del territorio y afín a Serbia, apoyada por los fondos serbios y rusos; la Federación de Bosnia y Herzegovina (51 por 100 del territorio) compuesta por la población bosnia de religión musulmana, centrada en torno a la capital Sarajevo y apoyada por los fondos turcos y árabes; y la etnia bosnia croata, de religión católica y afín a Croacia –apoyada por los fondos croatas–, mayoritaria en la región de Herzegovina y con su capital Mostar como estandarte de sus reivindicaciones.

El difícil entendimiento entre estas tres etnias y la compleja burocracia institucional con la triplicidad ▷

* Analista de Mercado de la Oficina Económica y Comercial de España en Zagreb.

** Asesora en Comercio Exterior de la Oficina Económica y Comercial de España en Zagreb (Croacia) para Bosnia y Herzegovina.

Versión de abril de 2015.

TABLA 1
DATOS GENERALES Y MACROECONÓMICOS DE BOSNIA Y HERZEGOVINA (2007-2014)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Población (millones).....	3,84	3,84	3,84	3,84	3,84	3,83	3,79	3,79
Desempleo (%).....	29,0	23,4	24,1	27,2	27,6	28	27,5	27,7
Tipo de cambio KM/€.....	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
PIB p.c (€).....	2,898	3,289	3,194	3,296	3,419	3,419	3,473	3,525
PIB (mil.mill. €).....	11,1	12,6	12,3	12,6	13,1	13,1	13,3	13,4
Crecimiento PIB (%).....	6,2	5,6	-2,8	0,7	1,0	-1,2	1,6	1,5
Inflación (%).....	1,5	7,4	-0,4	2,1	3,7	1,8	-0,1	-0,4
Prod.industrial.....	10,0	9,2	-3,3	1,6	5,6	-5,2	6,0	-2,4
Déficit presupuestario (%PIB).....	1,2	-2,2	-4,4	-2,5	-1,3	-2,1	-2,2	nd
Balanza p.c.corriente (%PIB).....	-9,1	-14,1	-6,6	-5,5	-9,5	-9,6	-5,5	nd
Saldo comercial (mill. €).....	-4.070	-4.895	-3.486	-3.334	-3.734	-3.781	-3.471	-3.842
Deuda externa pública (% PIB).....	18,0	17,0	21,6	25,4	25,0	27,9	28,2	nd
IED netos (millones €).....	1.329,0	683	179	306	354	285	213	nd
Contribución IED en PIB (%).....	12	5,4	1,4	2,4	2,7	2,2	n.d.	nd

nd: no disponible.

Fuente: elaboración propia a partir de datos del Banco Central de Bosnia y Herzegovina y de la Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina.

de parlamentos, ministerios y otros organismos públicos (uno a nivel nacional y dos a nivel de entidades), han llevado al país a una situación de inestabilidad política constante que ralentiza su desarrollo económico, y su acercamiento hacia la Organización Mundial del Comercio (OMC) y hacia la Unión Europea (UE), mientras que las otras repúblicas ex-yugoslavas marchan lenta, pero progresivamente, hacia su integración. Dicho tema fue ya objeto de debate en el anterior artículo publicado por el Boletín Económico ICE nº 3031 «Bosnia y Herzegovina, a la zaga de Europa. Análisis sobre las implicaciones y dificultades de la adhesión».

Con este nuevo artículo se pretende presentar la situación actual de la economía bosnia y sus perspectivas de futuro, así como sus relaciones comerciales y de inversión con el resto del mundo y con España, que ha jugado un papel relevante en la reconstrucción de dicho país y que tiene la oportunidad de utilizar su buena imagen-país para hacerse hueco entre los países tradicionales y dominantes en el mercado bosnio, como son Alemania, Croacia, Austria, Serbia, Eslovenia e Italia.

2. Breve análisis de la situación macroeconómica

Desde el año 2006 al año 2009, la economía de Bosnia y Herzegovina (en adelante BiH) estuvo

creciendo a unas tasas del 5-6 por 100 anual, impulsada por la ayuda financiera internacional para la reconstrucción, por el crecimiento moderado de las inversiones extranjeras directas y por las privatizaciones. Lamentablemente, en el primer trimestre de 2009 se empezó a sentir el impacto de la crisis financiera y económica mundial, con un empeoramiento de todas las variables económicas, que registraron resultados negativos a finales de dicho año.

La débil, e inestable, recuperación de la demanda externa, fundamentalmente de sus socios europeos, desde el 2010, junto con el gradual incremento de la producción industrial y de la inversión extranjera, han permitido tasas de crecimiento positivo del PIB en estos años posteriores, incluido el 2014 (con excepción de nuevo del 2012). Los dos principales desajustes siguen siendo su alto nivel de desempleo que se sitúa en el 44,5 por 100 de la población a finales de 2014 con una elevada economía sumergida, (aunque las cifras de la encuesta de población activa lo sitúen en el 27,7 por 100) y el elevado servicio de la deuda externa, dado que el Gobierno bosnio necesita financiación externa constante para su regular funcionamiento, como consecuencia de su pobre capacidad de recaudación y de su bajo nivel impositivo (en febrero de 2014 firmó la extensión por nueve meses más del acuerdo de *stand-by* con el FMI de septiembre de 2012) (Tabla 1). ▷

El año 2014 vino marcado por las elecciones legislativas de octubre de 2014 y por una creciente lucha por el poder para participar en el nuevo gobierno, que se ha extendido ya dentro de las propias etnias, lo que hace inviable cualquier medida económica de apoyo al crecimiento y al desarrollo. La falta de acuerdo político para aprobar dos reformas fundamentales: la enmienda a la Constitución relativa a los derechos humanos (sentencia Sejdic-Finci¹) y la creación de un mecanismo de coordinación para los proyectos con financiación europea, no son sino, una prueba más de la creciente fragmentación política del país, que le aleja de su solicitud formal de adhesión a la Unión Europea (actualmente es solo candidato potencial) y le hace perder fondos europeos de pre-adhesión cada año.

En el marco de la OMC, la situación es comparable, con unas negociaciones que siguen alargándose año tras año, con la promesa de que se encuentran en su fase final y de que la adhesión de BiH es una prioridad para las dos partes. Sin embargo, el Grupo de Trabajo creado en julio de 1999 y que se reunió por duodécima vez en junio de 2013, sigue sin completar las negociaciones bilaterales sobre los accesos a los mercados.

En este contexto, podemos pues concluir que el crecimiento económico dependerá a corto plazo de la fuerza de la demanda externa, principalmente europea (alemana), y de un débil consumo interno, en un entorno de apoyo y, al mismo tiempo, decepción e impotencia europea por las constantes disputas políticas internas que corren el riesgo de hacer inviable un país, cansado de padecer penurias y con un espíritu de lucha y de energía para afrontar cualquier obstáculo.

3. Análisis del comercio exterior bosnio de mercancías

3.1. Principales magnitudes

La economía bosnia está muy abierta al exterior con un coeficiente de apertura del 95,2 por 100 en el 2014 (exportaciones + importaciones)/PIB.

¹ Caso Sejdic-Finci (2011): este caso alude a los políticos Sejdic (gitano) y Finci (judío), que reclamaron al Tribunal Europeo de los Derechos Humanos de la Haya, porque las disposiciones étnicas para los representantes políticos bosnios no les permitían acceder a sus puestos en el Parlamento y en el Gobierno.

La balanza comercial bosnia, cuya evolución estudiaremos de 2008 a 2014, ha registrado sistemáticamente unos altos déficits, explicados por la poca capacidad productiva del país, que exporta básicamente los insumos básicos para la producción industrial de los países de la Unión Europea (es decir productos sin valor añadido, como son el aluminio, hierro y acero, y sus productos, y la electricidad), y por las cuantiosas importaciones que han sido necesarias para el proceso de reconstrucción que concluyó en el 2009. En este mismo año, y como consecuencia del impacto de la crisis económica mundial, tanto las exportaciones como las importaciones se redujeron de forma drástica, con una progresiva recuperación a partir del 2010, impulsada fundamentalmente por un mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones, como consecuencia de la gradual, aunque inestable, recuperación de la producción industrial en los países europeos y del aumento del precio mundial de las materias primas. Las importaciones crecieron en menor medida como consecuencia de la débil demanda interna, afectada por el alto desempleo y por un bajo poder adquisitivo, con un sueldo medio en torno a los 400 euros netos mensuales. Como resultado de todo ello, la tasa de cobertura ha mejorado en los años estudiados, alcanzando una cifra récord en el 2013, de un 55,24 por 100 (Tabla 2, en la página siguiente).

3.2. Análisis geográfico

El comercio bosnio se dirige, principalmente, hacia dos áreas geográficas bien específicas (Tablas 3 y 4): por un lado, hacia la Unión Europea, que representa el 72,1 y el 58,1 por 100 respectivamente del destino/origen de sus exportaciones e importaciones en el 2014 y, por otro lado, hacia la zona de Libre Comercio de Europa Central (CEFTA), con el 15,6 y 11,5 por 100 respectivamente en este mismo año.

Las estrechas relaciones con la UE, como principal socio comercial y vecino geográfico, se ▷

TABLA 2
COMERCIO EXTERIOR DE BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2104). CRECIMIENTO Y TASA DE COBERTURA

	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Cobertura
	Millones euros	Variación	Millones euros	Variación	Millones euros	Variación	Porcentaje
2008	3.431.685	13,1	8.327.055	17,2	-4.895.370	120,3	41,21
2009	2.827.680	-17,6	6.313.767	-24,2	-3.486.087	71,2	44,79
2010	3.627.929	28,3	6.961.961	10,2	-3.334.032	95,6	52,11
2011	4.203.963	15,9	7.938.147	14,0	-3.734.184	112,0	52,96
2012	4.017.773	-4,4	7.798.825	-1,8	-3.781.052	101,3	51,52
2013	4.284.832	6,6	7.756.310	-0,5	-3.471.478	91,8	55,24
2014	4.440.014	3,6	8.282.700	6,8	-3.842.686	110,7	53,61

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

TABLA 3
COMERCIO EXTERIOR DE BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2014). EXPORTACIONES POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
 (En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
Países desarrollados	60,94	58,52	58,53	60,18	62,17	78,18	77,57	27,29	-0,78
Unión Europea	55,31	54,57	54,54	55,78	57,93	73,64	72,18	30,50	-1,98
Países EFTA ¹	2,91	2,28	2,37	2,01	1,28	1,75	1,98	-31,96	13,14
Otros países desarrollados ²	2,72	1,67	1,62	2,38	2,96	2,79	3,40	25,00	21,86
Países en vías de desarrollo	39,06	41,48	41,47	39,82	38,16	21,82	20,22	-48,23	-7,33
Países CEFTA ³	35,98	35,99	34,17	34,95	34,58	18,31	15,64	-56,53	-14,58
Resto Europa ⁴	1,53	2,76	2,87	1,81	0,96	0,93	1,34	-12,42	44,09
Oriente Medio	0,13	0,40	0,52	0,59	0,30	0,20	0,11	-15,38	-45,00
Resto Asia ⁵	0,19	0,79	1,74	1,47	1,34	1,40	1,38	626,32	-1,43
Resto África	1,17	1,47	1,99	0,89	0,93	0,98	1,72	47,01	75,51
Resto América	0,03	0,05	0,06	0,06	0,02	0,00	0,03	-	-
Resto Oceanía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
No especificados	0,03	0,02	0,03	0,05	0,03	0,00	0,00	-	-
Total	100,00	-	-						

¹ Miembros de la EFTA: Islandia, Liechestein, Noruega y Suiza.

² Australia, Japón, Canadá, EEUU, Turquía.

³ Miembros de la CEFTA: Albania, BiH, MINUK (Kosovo), FYR Macedonia, Moldavia, Montenegro, Serbia y Croacia (esta última hasta el 1 de julio de 2013).

⁴ Federación Rusa y antiguas repúblicas rusas.

⁵ China y otros.

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

concretaron definitivamente en junio de 2008, con la firma del Acuerdo de Estabilización y Asociación entre la UE y BiH que, si bien no ha entrado aún en vigor por problemas en su ratificación, ha dejado paso al acuerdo interino de julio de 2008, que contribuye a establecer progresivamente un área de libre comercio entre la UE y los países de los Balcanes Occidentales, centrándose en la liberalización del comercio de mercancías y la protección de la propiedad intelectual. BiH se beneficia además de las preferencias comerciales autónomas hasta el 2015, que facilitan las exportaciones de los países de los Balcanes a la UE.

Por otro lado, se encuentra la CEFTA, promovida por la UE y que BiH ratificó en septiembre de 2007. De este acuerdo forman parte actualmente

Serbia, BiH, Montenegro, la Antigua República Yugoslava de Macedonia, Albania y Moldavia, y hasta el 1 de julio de 2013, también Croacia, que abandonó la CEFTA al ingresar en la UE. Este hecho explica las grandes diferencias entre el 2012 y 2013, con el aumento de la importancia de la UE entre estos dos años y la caída de la CEFTA, dado que Croacia es y ha sido siempre uno de los principales socios comerciales de BiH, tanto como proveedor como cliente, en gran parte por razones de vecindad, de larga tradición histórica y de la ya mencionada zona de Herzegovina, de mayoría croata (Tabla 3 y 4).

Por países (Tablas 5 y 6), tanto la importación como la exportación está muy concentrada, con solo 6 países representando el 59,58 por 100 en ▷

TABLA 4
COMERCIO EXTERIOR DE BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2014). EXPORTACIONES POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
(En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
Países desarrollados	59,04	56,66	54,40	54,10	54,08	67,50	67,17	13,77	-0,49
Unión Europea	48,02	49,08	45,91	45,38	46,92	60,05	58,10	20,99	-3,25
Países EFTA ¹	1,28	0,79	0,71	0,60	0,59	0,58	0,57	-55,47	-1,72
Otros países desarrollados ²	9,74	6,79	7,77	8,12	6,57	6,87	7,67	-21,25	11,64
Países en vías de desarrollo	40,96	43,34	45,60	45,89	45,92	32,50	32,71	-20,14	0,65
Países CEFTA ³	28,87	26,81	27,01	25,00	25,26	11,06	11,50	-60,17	3,98
Resto Europa ⁴	3,62	7,65	9,03	11,05	10,23	10,41	8,40	132,04	-19,31
Oriente Medio	0,11	0,07	0,08	0,07	0,02	0,05	0,02	-81,82	-60,00
Resto Asia ⁵	6,12	6,25	6,62	6,87	7,62	8,23	10,81	76,63	31,35
Resto África	0,19	0,21	0,20	0,21	0,27	0,32	0,26	36,84	-18,75
Resto América	2,03	2,30	2,62	2,74	2,49	2,41	1,72	-15,27	-28,63
Resto Oceanía	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
No especificados	0,02	0,05	0,06	0,05	0,03	0,02	0,00	-	-
Total	100,00	-	-						

¹ Miembros de la EFTA: Islandia, Liechestein, Noruega y Suiza.

² Australia, Japón, Canadá, EEUU, Turquía.

³ Miembros de la CEFTA: Albania, BiH, MINUK (Kosovo), FYR Macedonia, Moldavia, Montenegro, Serbia y Croacia (esta última hasta el 1 de julio de 2013).

⁴ Federación Rusa y antiguas repúblicas rusas.

⁵ China y otros.

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

el caso de los proveedores (por orden de importancia: Alemania, Croacia, Italia, Serbia y China) y el 65,90 por 100 en los clientes (casi los mismos países y con un orden similar: Alemania, Italia, Croacia, Serbia, Austria y Eslovenia). Dentro de cada apartado, Alemania, Italia y Croacia destacan como los principales socios comerciales de BiH (en los tres primeros puestos como proveedores y como clientes) con un 26,71; un 23,99 y un 22,42 por 100 respectivamente de su comercio total en el 2014, cifras no obstante algo inferiores a las de 2007. Esto se puede explicar por un lado, por las consecuencias de la entrada de Croacia en la UE para BiH y, en segundo lugar, por la aparición de nuevos y fuertes socios comerciales.

La entrada de Croacia en la UE y su salida de la CEFTA han supuesto un duro golpe para la economía bosnia, acostumbrada a beneficiarse de un trato preferencial en su comercio con Croacia, y que ahora se ve sometido a nuevas reglas de juego, con la obligatoriedad de emitir certificados de calidad europeos sin tener condiciones para hacerlo, por carecer de una política uniforme a nivel nacional en estos temas. Los dos principales sectores afectados están siendo la producción de lácteos y madera, uno de los mayores recursos

naturales del país. Por su parte, los empresarios croatas iniciaron en el 2013 un proceso de deslocalización de su producción en BiH e incluso en Serbia, para mantener sus beneficios de la CEFTA, perdidos con la entrada en la UE. Todo ello explica la caída del comercio bilateral, tanto de 2008 a 2014, como de 2012 a 2013.

Por otra parte, hay que señalar la aparición de dos nuevos proveedores que crecen con fuerza: Rusia, que se ha colocado en el 6º puesto con un crecimiento del 277 por 100 de 2008 a 2014, y China, en el 5º puesto, con un 82 por 100 de aumento en este mismo período. El caso de China se puede explicar como parte de su expansión mundial en toda Europa, con productos de baja calidad y baratos, con mucha aceptación en países, como BiH, con un poder adquisitivo bajo.

El caso de Rusia se enmarca dentro de la estrategia de este país, de una mayor presencia en los Balcanes (Serbia, Montenegro, BiH) en los sectores energéticos y financieros. En el caso de BiH, Rusia compró, en el 2007, las refinerías de crudo de Bosanski Brod y de Modrica, a las que modernizó sus líneas de producción, para iniciar su plena actividad a partir del 2010 con importación de materia prima de Rusia. En este marco, Rusia compró además, en el 2012, las 22 gasolineras ▷

TABLA 5
PRINCIPALES PROVEEDORES DE MERCANCÍAS A BiH (2008-2014) Y SUS CUOTAS
(En porcentaje)

Países	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
1. Alemania	11,75	11,29	10,46	10,61	11,31	11,43	11,54	-1,79	0,96
2. Croacia.....	17,06	15,01	15,12	14,33	14,44	12,89	11,43	-33,00	-11,33
3. Italia	9,33	10,05	8,88	8,89	9,37	9,77	10,20	9,32	4,40
4. Serbia.....	10,59	10,38	10,49	9,43	9,38	9,79	10,05	-5,10	2,66
5. China.....	4,59	4,51	4,81	4,99	5,35	6,02	8,39	82,79	39,37
6. Rusia.....	2,11	7,00	8,73	10,53	9,79	9,92	7,97	277,73	-19,66
7. Eslovenia	5,00	6,14	5,94	5,33	5,26	4,97	4,71	-5,80	-5,23
8. Turquía.....	5,29	2,97	2,78	2,89	2,94	3,25	3,59	-32,14	10,46
9. Austria.....	3,72	3,67	3,59	3,16	3,30	3,42	3,28	-11,83	-4,09
10. EEUU	3,21	2,62	3,56	4,03	2,54	2,54	2,93	-8,72	15,35
11. Hungría	4,41	3,24	3,06	2,44	2,70	2,91	2,67	-39,46	-8,25
12. Polonia.....	1,26	2,00	1,82	1,93	2,73	2,59	2,55	102,38	-1,54
13. Francia.....	2,15	2,04	2,00	2,03	2,11	1,93	2,01	-6,51	4,15
14. Chequia.....	1,81	2,07	2,02	2,10	1,78	1,62	1,48	-18,23	-8,64
15. Rumanía	0,86	0,87	0,97	1,21	1,13	1,21	1,34	55,81	10,74
16. Países Bajos.....	1,11	1,08	0,93	0,95	0,98	1,06	1,31	18,02	23,58
17. España	0,73	1,08	1,09	1,48	1,05	0,94	1,07	46,58	13,83
18. Reino Unido	0,64	0,75	0,72	0,65	0,78	0,84	0,94	46,88	11,90
19. Macedonia	0,92	1,04	1,00	0,89	0,92	0,94	0,88	-4,35	-6,38
20. Grecia	0,65	0,30	1,15	1,40	1,19	1,08	0,80	23,08	-25,93

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y Agencia de Impuestos Directos de BiH.

TABLA 6
PRINCIPALES CLIENTES DE MERCANCÍAS A BiH (2008-2014) Y SUS CUOTAS
(En porcentaje)

Países	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
1. Alemania	13,61	14,70	15,30	14,77	15,30	15,64	15,17	11,46	-3,01
2. Italia	12,56	12,69	12,14	11,71	11,95	11,97	13,79	9,79	15,20
3. Croacia.....	17,23	17,07	15,08	14,64	14,82	14,25	10,99	-36,22	-22,88
4. Serbia.....	14,03	13,40	12,60	12,17	9,03	9,14	9,22	-34,28	0,88
5. Austria.....	6,18	5,88	6,63	7,52	8,33	8,20	8,70	40,78	6,10
6. Eslovenia	9,16	8,37	8,62	8,58	8,31	8,19	8,03	-12,34	-1,95
7. Montenegro.....	3,44	4,14	4,37	3,65	3,17	3,23	3,38	-1,74	4,64
8. Turquía.....	0,30	0,93	1,15	1,82	2,32	2,08	2,69	796,67	29,33
9. Hungría	3,03	1,65	1,77	2,00	1,46	1,65	2,14	-29,37	29,70
10. Suiza.....	2,70	2,05	2,26	0,94	1,11	1,58	1,81	-32,96	14,56
11. Chequia.....	1,11	1,34	1,08	1,25	1,22	1,81	1,70	53,15	-6,08
12. Países Bajos.....	1,13	1,12	1,13	1,71	1,59	1,31	1,42	25,66	8,40
13. Francia.....	0,14	1,97	1,22	1,10	1,24	1,28	1,41	907,14	10,16
14. Eslovaquia	0,57	0,58	0,66	1,33	1,04	1,43	1,35	136,84	-5,59
15. Rumanía	1,32	1,02	1,01	0,75	1,45	1,45	1,34	1,52	-7,59
16. España	0,54	0,69	0,74	0,88	1,24	1,28	1,28	137,04	0,00
17. Macedonia	0,98	1,11	0,98	1,56	1,58	1,10	1,08	10,20	-1,82
18. Polonia.....	0,88	0,90	1,09	1,22	0,10	1,10	0,95	7,95	-13,64
19. Bulgaria.....	0,47	0,15	0,15	0,22	0,04	0,91	0,85	80,85	-6,59
20. Suecia.....	0,69	0,60	0,72	0,65	0,62	0,82	0,81	17,39	-1,22

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y Agencia de Impuestos Directos de BiH.

de la empresa austriaca OMV en BiH, y la filial del banco alemán, Volksbank BH (adquirido por el banco ruso Sberbank).

3.3. Análisis sectorial y por productos

Como ya se ha comentado anteriormente, BiH es un país exportador de materias primas y de productos sin un gran valor añadido, que son fiel

reflejo de la concentración de su capacidad productiva en cuatro grandes sectores (Tablas 7 a 10): 1. La producción de muebles, puertas y ventanas de madera, que se justifica por la importante riqueza forestal del país con el 41 por 100 de su territorio compuesto de bosques (haya y roble); 2. La producción de calzado y confección, que se corresponde a los trabajos de perfeccionamiento destinados a las empresas italianas, austriacas y alemanas fundamentalmente, que exportan su materia prima a BiH, ▷

TABLA 7
CONTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES BOSNIAS POR SECTORES (2008-2014)
 (En porcentaje)
 Clasificación SITC (clasificación estándar de comercio internacional)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
0. Alimentación animales vivos.....	4,75	6,32	6,15	5,00	6,28	6,02	5,58	17,47	-7,31
1. Bebidas y tabaco	0,57	0,50	0,76	0,70	0,74	0,75	0,67	17,54	-10,67
2. Materias primas ex.combustible	12,93	10,95	12,77	13,61	13,08	12,13	11,69	-9,59	-3,63
3. Combustibles minerales y lubricantes	9,80	13,66	15,54	14,32	9,29	11,67	9,65	-1,53	-17,31
4. Grasas y aceites animales y vegetales	0,62	0,77	0,76	0,70	0,95	1,09	1,05	69,35	-3,67
5. Productos químicos	4,88	5,31	5,16	5,54	6,10	5,88	6,61	35,45	12,41
6. Manufacturas	31,31	24,68	25,66	26,08	28,00	24,55	24,04	-23,22	-2,08
7. Maquinaria y equipos transporte	14,79	13,55	11,85	12,06	12,13	13,15	14,09	-4,73	7,15
8. Manufacturas diversas.....	20,30	23,75	21,30	21,00	23,43	24,42	26,55	30,79	8,72
9. Bienes y servicios no especificados.....	0,68	0,51	0,05	0,99	0,16	0,28	0,07	-89,71	-75,00

Nota: tanto las importaciones como las exportaciones, por sectores o por productos, están clasificadas por el sistema SITC –clasificación estándar de comercio internacional– que no se corresponde con la nomenclatura de mercancías del sistema aduanero común de la Unión Europea (códigos TARIC).
Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

TABLA 8
CONTRIBUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES BOSNIAS POR SECTORES (2008-2014)
 (En porcentaje)
 Clasificación SITC (clasificación estándar de comercio internacional)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
0. Alimentación animales vivos.....	11,73	14,10	13,65	13,53	13,88	13,84	13,08	11,51	-5,49
1. Bebidas y tabaco	2,95	3,72	3,24	2,86	2,89	2,70	2,49	-15,59	-7,78
2. Materias primas ex.combustible	3,89	2,51	3,48	3,24	3,16	2,96	2,80	-28,02	-5,41
3. Combustibles minerales y lubricantes	16,38	15,26	19,29	21,50	20,52	19,44	16,66	1,71	-14,30
4. Grasas y aceites animales y vegetales	0,63	0,73	0,62	0,81	0,99	0,93	0,70	11,11	-24,73
5. Productos químicos	10,39	12,55	12,05	11,51	12,48	12,43	12,62	21,46	1,53
6. Manufacturas	21,13	19,76	19,61	19,48	19,14	20,59	21,56	2,04	4,71
7. Maquinaria y equipos transporte	23,45	20,91	18,53	18,58	18,13	18,25	20,67	-11,86	13,26
8. Manufacturas diversas.....	9,39	10,38	9,47	8,44	8,76	8,81	9,29	-1,06	5,45
9. Bienes y servicios no especificados.....	0,51	0,01	0,06	0,05	0,05	0,05	0,13	-74,51	-

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

y que allí confeccionan el producto final de acuerdo con un diseño preestablecido y una calidad determinada, a la vez que se benefician de una mano de obra más barata y cualificada; 3. La producción de metales, hierro y acero centrados en la fábrica de Zenica y comprada por la empresa india Arcelor Mittal (uno de los mayores productores del mundo de acero) así como la fabricación de aluminio y de sus productos en Mostar. La importancia de este sector se hace evidente con una presencia en 4 de las 10 partidas de exportación en el 2014 y el 21,7 por 100 del total en este año, además de depender de la demanda externa por la volatilidad del crecimiento industrial de sus principales clientes europeos; y 4. La producción de las dos refinerías del país propiedad de empresas rusas (Bosanski Brod y Modrica), que importan la materia prima de Rusia y la reexportan elaborada. El valor de exportación de esta partida varía en paralelo con la evolución

de los precios internacionales del petróleo, gas y demás materias primas.

Por el lado de las importaciones, tres sectores concentran más del 58 por 100 del total en el 2014 (manufacturas: 21 por 100, equipos de transporte: 20 por 100 y lubricantes: 16 por 100) con una proporción similar desde el 2007; si bien, cuando se hace un análisis por productos nos encontramos con una importación muy repartida, en la que solo podemos destacar los dos primeros: el petróleo y sus derivados, dado que BiH no extrae petróleo aunque algunos análisis indican que existe una bolsa de oro negro en su subsuelo, (con un crecimiento superior al 11 por 100 desde el 2008 y un 11,4 por 100 del total en el 2014), y los vehículos automóviles, con un 6,1 por 100 sobre el total y una caída del 14,8 por 100 desde 2008. Esto se explica por la débil demanda interna, afectada por el creciente desempleo en un país, además, en ▷

TABLA 9
CONTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES BOSNIAS POR PRODUCTOS (2008-2014)
 (En porcentaje)
 Clasificación SITC (clasificación estándar de comercio internacional)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
82 Muebles y sus partes.....	7,04	8,98	8,89	8,61	9,53	9,83	9,91	40,77	0,81
85 Calzado.....	5,43	6,16	5,70	5,53	5,95	6,52	7,52	38,49	15,34
67 Hierro y acero.....	7,43	4,28	6,00	6,53	7,41	6,12	6,14	-17,36	0,33
69 Manufacturas de metales.....	8,43	6,60	5,66	5,53	5,89	5,30	6,06	-28,11	14,34
24 Corcho y madera.....	5,87	5,58	4,79	4,94	5,13	5,56	5,93	1,02	6,65
68 Metales no ferrosos.....	8,94	6,23	7,70	7,49	7,50	6,18	5,54	-38,03	-10,36
33 Petróleo y derivados.....	0,47	2,60	4,04	5,99	5,32	4,31	4,11	774,47	-4,64
84 Prendas de vestir.....	4,14	4,66	3,55	3,49	3,43	3,64	4,02	-2,90	10,44
89 Manufacturas diversas.....	2,65	2,82	2,28	2,45	3,46	3,45	4,02	51,70	16,52
28 Menas, desechos metal.....	5,38	3,81	6,15	6,80	5,92	4,55	4,01	-25,46	-11,87
52 Químicos inorgánicos.....	1,77	0,19	2,24	2,85	3,02	2,94	3,60	103,39	22,45
74 Maquinaria industrial y equipamiento.....	2,85	2,80	3,11	3,49	3,18	3,34	3,58	25,61	7,19
35 Energía eléctrica.....	5,44	8,24	6,83	4,47	1,91	5,63	3,55	-34,74	-36,94
78 Vehículos de carretera.....	1,70	0,10	2,07	2,20	2,49	3,00	3,36	97,65	12,00
77 Máquina eléctrica.....	2,75	3,07	2,88	2,75	2,87	2,94	3,20	16,36	8,84

Nota: tanto las importaciones como las exportaciones, por sectores o por productos, están clasificadas por el sistema SITC –clasificación estándar de comercio internacional– que no se corresponde con la nomenclatura de mercancías del sistema aduanero común de la Unión Europea (códigos TARIC).
 Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

TABLA 10
CONTRIBUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES BOSNIAS POR PRODUCTOS (2008-2014)
 (En porcentaje)
 Clasificación SITC (clasificación estándar de comercio internacional)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2008	Variación 2014/2013
33 Petróleo y derivados.....	11,42	11,16	13,00	15,30	15,12	14,97	12,73	11,47	-14,96
78 Vehículos de carretera.....	7,22	5,98	5,14	5,67	5,51	5,88	6,15	-14,82	4,59
69 Manufacturas de metales.....	4,37	3,60	3,15	3,14	3,17	3,61	3,99	-8,70	10,53
65 Hilados textiles, telas y productos afines...	2,69	3,23	3,23	3,05	2,96	3,50	3,95	46,84	12,86
67 Hierro y acero.....	4,87	3,04	3,56	3,65	3,17	3,25	3,10	-36,34	-4,62
77 Maquinaria eléctrica.....	3,66	3,53	4,01	3,37	3,27	3,21	3,75	2,46	16,82
74 Maquinaria industrial y equipamiento.....	3,92	3,80	3,15	2,98	3,22	3,19	3,70	-5,61	15,99
54 Medicamentos.....	2,39	3,40	3,13	2,91	3,15	3,13	3,43	43,51	9,58
04 Cereales y preparados.....	2,72	2,55	2,77	2,83	2,83	2,69	2,75	1,10	2,23
89 Manufacturas diversas.....	2,30	3,24	2,99	2,55	2,58	2,19	2,60	13,04	18,72
66 Manuf.de minerales no metálicos.....	2,90	2,87	2,46	2,32	2,22	2,19	2,25	-22,41	2,74
32 Carbón, coque y briquetas.....	2,34	1,79	3,36	3,74	2,46	2,13	2,02	-13,68	-5,16
68 Metales no ferrosos.....	1,80	1,81	1,87	1,92	2,17	2,12	2,00	11,11	-5,66
61 Cuero y sus manufacturas.....	1,01	1,25	1,49	1,75	1,74	2,06	2,22	119,80	7,77
11 Bebidas.....	2,00	2,52	2,20	2,00	2,11	2,06	1,98	-1,00	-3,88

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la Agencia de Estadísticas de BiH y de la Agencia de Impuestos Indirectos de BiH.

el que no hay fabricación de coches –sólo de repuestos y accesorios–, por lo que todos los vehículos automóviles se importan.

3.4. Análisis de las inversiones extranjeras directas en BiH

Como ha ocurrido con todas las variables económicas estudiadas hasta ahora, el año 2009 se ha convertido en un punto de inflexión negativo, como consecuencia de la influencia de la crisis económica mundial en BiH (Tabla 11). Prueba de

ello, y una vez más, es la drástica caída de la llegada de inversiones extranjeras directas en BiH en el 2008 y sobre todo en el 2009, con un 48,5 y un 73,6 por 100 respectivamente. Todo ello después de un récord de inversiones en el 2007 con 1.329 millones de euros como consecuencia de las grandes privatizaciones del país: en el 2006 con la venta de la empresa de distribución de hidrocarburos Energopetrol, a la empresa croata INA y en el 2007 con la empresa de telecomunicaciones de la República Srpska Telekom Srpska, a la empresa serbia Telekom Serbia. Desde entonces no se ha producido ninguna privatización por la falta de ▷

TABLA 11
FLUJO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED) EN BiH (2007-2013)
 (En millones de euros)

Años	Flujo	%Var.	Acumulado desde 1993
2007	1.329,23	200,67	3.666,00
2008	683,81	-48,56	4.349,81
2009	179,93	-73,69	4.529,74
2010	306,63	70,42	4.836,37
2011	354,89	15,74	5.191,26
2012	285,10	-19,67	5.476,36
2013	213,50	-25,11	5.689,86

Fuente: Banco Central de Bosnia y Herzegovina.

consenso entre las autoridades a todos los niveles, quedando por privatizar las dos empresas de telecomunicaciones de la Federación y las tres empresas de electricidad.

Después del 2009 las cifras de inversiones extranjeras se han situado en una franja de entre 200 a 350 millones de euros, cifras muy pequeñas pero que se enmarcan dentro de la caída de las inversiones extranjeras de los países europeos en la Europa Meridional como consecuencia de la inestabilidad económica, a la que se le añade la inestabilidad política de BiH que influye negativamente, si cabe aún más, en el poco favorable clima de inversiones.

Lo importante, sin embargo, es señalar el destino de estas inversiones (Tablas 12 y 13), que se han dirigido principalmente hacia el sector industrial, con un 32,0 por 100 sobre el total en inversión acumulada hasta el 2013 (y a falta de todos los datos para el 2014), fundamentalmente hacia el acero por las inversiones indias en Zenica, los

hidrocarburos y los refinados del petróleo por las inversiones croatas en Energopetrol y rusas en las fábricas de Bosanski Brod y Modrica y hacia el sector agroalimentario por las inversiones eslovenas y croatas principalmente de Agrokor (Ledo; Kiseljak), Perutnina Ptuj, Droga Kolinska, Ljublanska Mlekarna y Atlantic grupa, en su afán en un primer momento por comprar fábricas bosnias para un mejor posicionamiento en el mercado y, en segundo lugar, por la estrategia de deslocalización de la producción para mantener los beneficios de la zona de libre mercado de la CEFTA (Eslovenia lo abandonó en el 2004 y Croacia en el 2013). El segundo lugar lo ocupa el sector bancario, con un 22 por 100 del total en este período, lo que se explica por la llegada de los grandes bancos europeos: Unicredit, Raiffeisen Bank, Hypo Vereins Bank, Volksbank, Hypo Alpe Adria Bank, Turkish Ziraat Bank, grupo Intesa y Volskbank, este último adquirido por el banco ruso Sberbank en el 2012; y el tercer lugar, con un 15 por 100, corresponde a la inversión en telecomunicaciones en la República Srpska.

Con respecto a los países de origen de la inversión (Tablas 14 a 17), y a falta de datos detallados para todo el 2014, podemos hablar de tres grupos de países bien concretos: los países de la Unión Europea, que son a la vez sus principales socios comerciales, con Austria, Croacia, Eslovenia y Alemania a la cabeza (23,5; 12,9; 8,8 y 5,8 por 100 respectivamente en inversión acumulada hasta ▷

TABLA 12
FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN BiH POR SECTOR DE ACTIVIDAD (2008-2013)
 (En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Agroalimentación y bebidas	1,83	15,62	–	3,12	6,07	–
Prod.madera y corcho excepto muebles	0,97	–	–	1,55	0,17	–
Prod.coke y refinados del petróleo	16,08	13,12	5,60	6,28	2,81	–
Químicos y sus productos	1,42	14,83	–	2,30	5,36	4,74
Prod.minerales no metálicos	6,96	5,05	5,57	–	1,57	1,07
Prod.de metales básicos	2,75	–	7,92	–	–	–
Prod.vehículos y trailers	1,58	4,17	–	–	0,78	2,74
Comercio mayorista y comisión	13,00	45,97	15,67	18,95	23,35	4,03
Comercio minorista	8,45	5,56	3,78	4,99	10,32	–
Correos y telecomunicaciones	12,25	–	–	17,16	0,96	3,18
Intermediación financiera	16,59	20,85	8,08	23,71	23,47	10,21
Actividades inmobiliarias	2,02	–	5,25	14,88	–	0,82
Otras industrias	15,30	28,21	59,15	27,99	30,57	78,91

Flujo: variable cuya cantidad se mide por unidad o período determinado de tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de Bosnia y Herzegovina.

TABLA 13
STOCK DE INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN BiH (2008-2013) POR SECTOR DE ACTIVIDAD
(En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Agroalimentación y bebidas.....	7,00	7,25	6,62	6,21	6,65	nd
Prod.madera y corcho excepto muebles.....	1,44	1,22	1,12	1,04	1,01	nd
Prod.coke y refinados del petróleo.....	6,23	7,78	7,75	7,50	7,42	nd
Químicos y sus productos.....	2,02	2,68	2,33	2,30	2,65	nd
Prod.minerales no metálicos.....	4,57	4,35	4,53	4,04	3,90	nd
Prod.de metales básicos.....	2,91	1,27	1,69	1,31	1,00	nd
Prod.vehículos y trailers.....	1,73	1,75	1,61	1,49	1,53	1,00
Comercio mayorista y comisión.....	10,20	10,46	10,18	8,08	7,55	8,00
Comercio minorista.....	2,03	2,27	2,30	2,16	2,69	3,00
Correos y telecomunicaciones.....	18,75	17,01	16,60	15,40	14,92	15,00
Intermediación financiera.....	21,65	21,76	20,11	21,60	21,59	22,00
Actividades inmobiliarias.....	1,70	2,00	2,25	6,33	6,09	5,00
Otras industrias.....	19,77	20,20	22,91	22,54	23,00	32,00

nd: no disponible.

Stock: variable cuya cantidad se mide en un determinado momento del tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de Bosnia y Herzegovina.

TABLA 14
FLUJO DE IED EN BiH POR PAÍSES DE ORIGEN (2008-2013)
(En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rusia.....	25,37	30,68	14,85	20,19	27,42	—
Austria.....	18,16	20,62	10,00	19,93	23,58	12,23
Alemania.....	2,15	—	5,70	5,20	7,24	9,64
Eslovenia.....	15,71	16,70	—	8,40	—	—
Serbia.....	15,94	0,96	6,75	14,56	—	14,80
Países Bajos.....	2,60	—	7,95	2,36	0,32	7,61
Turquía.....	0,43	0,11	7,73	5,27	—	7,39
Italia.....	3,55	0,18	2,76	1,28	2,49	7,23
Croacia.....	7,70	30,54	14,10	4,17	21,16	7,39
Suiza.....	3,02	—	23,75	—	1,34	10,39
Otros.....	5,37	0,21	6,41	18,64	16,45	23,32

Flujo: variable cuya cantidad se mide por unidad o período determinado de tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de Bosnia y Herzegovina.

TABLA 15
STOCK DE INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN BiH (2008-2013) POR PAÍSES DE ORIGEN
(En porcentaje)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Austria.....	20,60	21,10	19,05	23,88	23,83	23,54
Serbia.....	19,51	18,25	18,17	17,64	17,09	17,75
Croacia.....	14,51	14,65	15,00	12,91	13,45	12,98
Eslovenia.....	12,08	11,67	11,09	0,91	9,34	8,82
Rusia.....	7,63	9,77	9,25	8,91	8,39	6,06
Alemania.....	6,05	5,38	5,60	5,28	5,51	5,89
Suiza.....	5,72	4,14	5,15	4,65	4,59	4,83
Países Bajos.....	3,61	3,05	3,14	2,96	2,99	3,64
Italia.....	2,38	2,30	2,37	2,27	2,33	2,62
Turquía.....	1,16	2,16	2,51	2,66	2,65	2,34
Otros.....	6,75	7,53	8,67	17,93	9,83	11,48

Stock: variable cuya cantidad se mide en un determinado momento del tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de Bosnia y Herzegovina.

2013); las ex repúblicas yugoslavas con quien mantiene una larga tradición comercial, véase el caso de Serbia con el 17,7 por 100, y anteriormente Croacia y Eslovenia; y el nuevo socio inversor,

Rusia, con un 6,0 por 100 de la inversión acumulada y el primer lugar en el flujo de inversiones extranjeras directas a BiH, en el 2011 y 2012, con un 20,1 y un 27,4 por 100 respectivamente sobre el total. ▷

TABLA 16
FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN BiH (2007-2013) POR PAÍSES DE ORIGEN
(En millones de euros)

	Total	Austria	Países Bajos	Croacia	Italia	Alemania	Rusia	Eslovenia	Serbia	Suiza	Reino Unido	Turquia	Otros
2007.....	1.329,2	14,5	14,8	82,1	11,8	8,5	170,1	67,0	60,8	33,6	–	0,3	865,7
2008.....	683,8	124,1	18,4	52,7	24,3	14,7	173,5	107,5	109,1	20,7	–	3,0	35,6
2009.....	179,9	40,7	8,4	63,6	1,9	4,7	66,0	30,1	1,7	62,5	–	9,2	41,8
2010.....	306,6	30,7	24,3	43,5	8,5	17,4	45,6	11,7	20,7	42,7	–	23,7	37,9
2011.....	354,9	70,8	8,4	14,8	4,6	18,5	71,7	31,8	51,7	3,0	2,9	18,7	58,2
2012.....	285,1	67,2	0,9	60,3	7,1	20,7	78,2	28,1	0,3	3,8	-0,8	2,7	16,6
2013.....	213,5	26,1	16,2	15,8	15,4	20,6	-40,4	-11,0	31,7	22,2	28,4	15,7	9,4

Flujo: variable cuya cantidad se mide por unidad o período determinado de tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de BiH.

TABLA 17
STOCK DE INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN BiH (2008-2013) POR PAÍSES DE ORIGEN
(En millones de euros)

	Total	Austria	Países Bajos	Croacia	Italia	Alemania	Rusia	Eslovenia	Serbia	Suiza	Reino Unido	Turquia	Otros
2008.....	4.385,1	903,4	158,7	636,4	104,5	262,5	334,9	529,9	856,0	251,3	25,2	51,0	271,5
2009.....	4.815,0	1.016,2	147,2	705,5	110,8	259,1	470,9	562,2	879,0	199,7	25,8	104,1	334,6
2010.....	4.977,6	971,0	156,7	747,0	118,2	278,9	460,7	552,5	904,6	256,8	22,7	125,4	382,9
2011.....	5.439,6	1.299,2	161,2	702,7	123,6	287,3	485,2	539,4	960,1	253,5	28,3	145,1	453,7
2012.....	5.605,3	1.336,3	167,8	754,1	130,9	309,1	470,7	523,7	958,5	257,4	30,4	149,4	516,8
2013.....	4.093,9	1.053,1	126,8	646,0	114,6	300,8	-245,2	432,4	953,0	207,1	126,5	121,5	118,7

Stock: variable cuya cantidad se mide en un determinado momento del tiempo. Esta variable carece de dimensión temporal, por lo que la referencia al tiempo solo es necesaria como dato histórico.

Fuente: Banco Central de BiH.

Las inversiones bosnias en el exterior son muy reducidas, por la poca capacidad financiera del país, por lo que no se ha procedido a su análisis.

4. Análisis de las relaciones comerciales bilaterales entre España y Bosnia y Herzegovina

4.1. Principales magnitudes

Las relaciones comerciales bilaterales son muy reducidas en términos globales, con un intercambio total anual en los dos últimos años de 2013 y 2014, de 76 millones de euros y 90 millones de euros anuales, y con además un desequilibrio palpable entre nuestras exportaciones, mucho mayores que nuestras importaciones, lo que supone un constante superávit comercial para España y una tasa de cobertura también favorable, para todo el período estudiado de 2008 a 2014.

Desde el 2008 podemos decir que ambos flujos han crecido de forma sostenida, destacando

el fuerte incremento de nuestras exportaciones en el 2010 y 2011 (32,5 y 73,0 por 100 respectivamente) por la entrega de nueve trenes Talgo a la Federación de Bosnia y Herzegovina, financiados mediante un crédito del Fondo de Ayuda al Desarrollo (FAD). En el 2014, con los 60,2 millones de euros de exportación y los 29,9 millones de euros de importación, nos colocamos en el puesto 18 y un 1,28 por 100 sobre el total, en cuanto a cliente y un 1,07 por 100 en cuanto a proveedor de Bosnia y Herzegovina, de acuerdo con la Tabla 18 (en página siguiente).

Estos datos pueden resultar decepcionantes dada la buena imagen de España en este país, fundamentalmente en la parte de Herzegovina, por el buen papel jugado por el Contingente Militar Español de Estabilización en Medjugorje y la contribución a la reconstrucción a través de la Ayuda Oficial al Desarrollo (créditos FAD y ayuda AECI), pero que sin embargo son el fiel reflejo de la complejidad de este país para la pyme española, con un mercado pequeño y fragmentado, y en clara desventaja frente a sus socios comerciales ▷

TABLA 18
COMERCIO BILATERAL ESPAÑA- BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2014). CRECIMIENTO Y COBERTURA

	Exportaciones españolas		Importaciones españolas		Saldo		Cobertura
	Millones euros	Variación	Millones euros	Variación	Millones euros	Variación	Porcentaje
2008	41,4	28,6	14,5	-13,4	26,9	62,0	285,5
2009	43,8	5,8	19,1	31,6	24,7	-8,2	229,3
2010	58,1	32,5	23,7	25,5	34,4	39,3	245,1
2011	100,6	73,0	27,3	15,0	73,3	113,1	368,5
2012	45,6	-54,6	30,2	10,5	15,4	-79,0	151,0
2013	43,8	-4,0	32,7	8,3	11,1	-27,9	133,9
2014	60,2	37,4	29,9	-8,6	30,3	173,0	201,3

Fuente: bases de datos internas del ICEX (ESTACOM) y Agencia Tributaria Española.

TABLA 19
LAS 20 PRINCIPALES EXPORTACIONES A BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2014) POR CAPÍTULO
(En porcentaje de participación sobre el total)

CAPÍTULO TARIC	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014/2008	2014/2013
87. Vehículos automóviles.....	20,63	18,84	19,67	15,00	28,14	22,17	19,65	-4,75	-11,37
84. Maq.y aparatos mecánicos	8,59	6,44	7,28	5,31	6,00	7,84	14,94	73,92	90,56
28. Prod.químicos inorgánicos	0,07	0,05	0,03	0,00	0,03	9,02	8,96	12.700,00	-0,67
69. Prod. cerámicos	15,04	9,97	6,99	4,00	7,25	6,49	5,60	-62,77	-13,71
03. Pesc. crustáceos, moluscos.....	9,97	7,10	5,34	2,59	7,28	7,35	5,51	-44,73	-25,03
62. Prendas vestir, no de punto	2,89	1,48	2,08	1,38	3,22	3,01	4,78	65,40	58,80
85. Aparatos,material eléctricos	1,06	8,27	6,51	0,57	1,46	1,93	3,95	272,64	104,66
94. Muebles, sillas, lámparas.....	0,49	0,47	0,46	0,18	3,02	1,04	3,68	651,02	253,85
33. Aceites esencial, perfumería	1,42	6,23	5,02	3,26	6,36	5,27	3,41	140,14	-35,29
61. Prendas vestir, de punto	5,39	5,78	3,42	2,49	3,32	2,13	3,23	-40,07	51,64
39. Mat.plásticas, sus manufact.....	0,94	0,92	1,69	0,59	2,50	3,87	3,08	227,66	-20,41
02. Carne y despojos comestibles	0,00	0,00	0,00	0,92	2,35	3,23	1,99	-	-38,39
73. Manuf.fundic., hierro/acero.....	3,60	0,80	0,86	0,97	2,27	1,66	1,35	-62,50	-18,67
16. Conservas de carne o pescado	2,86	3,20	1,56	1,07	2,30	1,47	1,16	-59,44	-21,09
70. Vidrio y sus manufacturas.....	0,71	0,65	0,72	0,30	0,00	1,28	1,13	59,15	-11,72
76. Aluminio y sus manufacturas	2,19	1,83	1,08	0,79	1,32	1,56	1,09	-50,23	-30,13
17. Azúcares, artic. confitería.....	1,50	1,40	1,00	0,67	1,50	1,91	1,09	-27,33	-42,93
09. Café, té, yerba mate,especias	0,93	0,69	0,49	0,31	0,80	0,78	1,03	10,75	32,05
64. Calzado, sus partes	0,61	0,64	0,37	0,25	0,84	0,55	1,00	63,93	81,82
48. Papel, cartón y sus manufact.....	2,11	2,40	1,14	0,83	1,12	1,98	0,99	-53,08	-50,00
Subtotal	81,00	77,16	65,71	41,48	81,08	84,54	87,62	-	-

Fuente: base de datos interna del ICEX (Estacom) y Agencia Tributaria española.

tradicionales que cuentan con una mayor cercanía y por lo tanto con un menor coste de transporte, mejores capacidades financieras con bancos instalados en el país y con un mayor conocimiento del mercado como resultado de unas relaciones comerciales tradicionales.

4.2. Análisis por productos

Nuestras exportaciones se concentran en una serie de capítulos que intercambian su posición en el ranking (Tabla 19), con una primera posición inamovible para los vehículos automóviles (capítulo 87) de 2008 a 2014, y que también incluye partes de carrocería y tractores de carretera, con un porcentaje entre el 15 y 28 por 100 del

total de la exportación y con variaciones de año en año como consecuencia de la demanda interna (19,6 por 100 del total en 2014). Las siguientes posiciones se reparten entre los aparatos mecánicos (acondicionadores de aire) con el 14,9 por 100 del total en el 2014; los productos cerámicos (que han pasado de representar el 15-18 por 100 de la exportación en la época de la reconstrucción, a tan solo el 5,6 por 100 actual) y el pescado congelado (dado que BiH no dispone de mar para pescar y tiene que importar todo su pescado) con el 5,5 por 100. Estos cuatro capítulos «tradicionales» representaron el 45,7 por 100 del total en el 2014, con tres capítulos «nuevos» con un importante crecimiento en los últimos dos años: los productos químicos inorgánicos, con un 8,9 por 100 en el 2014, y que corresponden a ▷

TABLA 20
LAS 20 PRINCIPALES IMPORTACIONES A BOSNIA Y HERZEGOVINA (2008-2014) POR CAPÍTULOS
(En porcentaje de participación sobre el total)

CAPÍTULO TARIC	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014/2008	2014/2013
87. Vehículos automóviles	0,37	14,30	21,82	25,60	19,78	24,60	32,84	8.775,68	33,50
84. Máq. Y aparatos mecánicos	22,04	15,30	8,70	13,21	11,37	12,42	7,68	-65,15	-38,16
44. Madera y sus manufacturas	20,89	7,70	7,28	4,59	3,17	4,11	7,51	-64,05	82,73
94. Muebles, sillas, lámparas	15,89	19,77	18,83	12,01	6,77	5,25	7,29	-54,12	38,86
64. Calzado, sus partes	5,48	4,32	3,11	3,98	4,36	1,88	6,41	16,97	240,96
28. Prod.químicos inorgánicos	0,00	0,00	0,68	0,00	9,39	17,34	6,02	-	-65,28
62. Prendas vestir, no de punto	5,35	1,68	2,46	0,61	2,48	2,37	4,82	-9,91	103,38
72. Fundición, hierro y acero	0,45	1,60	0,37	16,71	9,35	15,08	4,71	946,67	-68,77
82. Herramient, cuchillería metálic	13,25	4,18	4,32	5,14	3,18	2,55	3,38	-74,49	32,55
61. Prendas de vestir, de punto	0,21	0,48	0,34	0,88	0,54	0,65	2,80	1.233,33	330,77
73. Manuf.fundic, hierro/acero	0,49	0,15	0,31	0,11	1,77	1,65	2,51	412,24	52,12
30. Prod. farmacéuticos	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	1,33	2,51	-	88,72
85. Aparatos y material eléctricos	0,38	7,39	7,89	6,69	1,63	1,32	2,47	550,00	87,12
95. Juguetes, juegos, art.deport.	2,39	2,50	0,94	0,30	1,33	1,02	2,23	-6,69	118,63
99. Conjunto de otros productos	6,44	0,16	0,57	5,50	3,59	0,40	1,91	-70,34	377,50
29. Prod.químicos orgánicos	0,00	0,00	1,65	0,00	0,00	0,83	1,20	-	44,58
27. Combust., aceites minerales	0,00	0,00	0,00	1,13	7,33	5,27	1,10	-	-79,13
48. Papel, cartón, sus manufact.	2,02	4,97	3,50	0,60	0,00	0,31	0,96	-52,48	209,68
76. Aluminio y sus manufacturas	3,41	0,00	0,00	0,00	12,77	0,15	0,68	-80,06	353,33
86. Vehículos, mat. Ferroviario	0,00	0,37	1,02	0,61	0,00	0,00	0,22	-	-
Subtotal	99,06	84,89	83,79	97,67	98,81	98,53	99,25	-	-

Fuente: base de datos interna del ICEX (Estacom) y Agencia Tributaria española.

la ampliación de la fábrica de Violeta en Tomislavgrad (nueva planta para la producción de detergentes líquidos); y las prendas de vestir, no de punto (4,7 por 100 en el 2014) y muebles, sillas, lámparas (3,6 por 100 en el 2014), que corresponden con a la expansión de las grandes marcas de moda y de hogar españolas en Bosnia y Herzegovina, lo que completa en su conjunto el 63,1 por 100 del total. Es normal la aparición y desaparición de capítulos, que corresponden a exportaciones puntuales, que finalizan o que se inician, como es el caso del capítulo 86 correspondiente al material ferroviario en el período 2009-2011, el cual ya se ha mencionado anteriormente, y la aparición desde 2012 de la creciente importación española del capítulo 28, correspondiente a productos químicos inorgánicos y que son el resultado de la reapertura y renovación de las fábricas de Alumina (en Zvormik) y Global Ispat Lukavac (en Lukavac), que producen alúmina, zeolita, hidratos y silicatos en el primer caso, y coque y fertilizantes artificiales en el segundo.

Con respecto a los productos con un mayor crecimiento en el período estudiado, nos encontramos con los productos químicos inorgánicos, inexistentes hasta el 2013 (12.700 por 100 de 2008 a 2014), muebles, sillas y lámparas (651 por 100),

los aparatos y material eléctrico (272 por 100) y las materias plásticas (227 por 100). Y los que más han caído han sido las cerámicas (-62,7 por 100), las manufacturas de fundición de hierro y acero (-62,5 por 100) y el papel y cartón (-53,0 por 100). Como se ha mencionado anteriormente, es muy difícil dar una explicación concreta en cada caso, teniendo en cuenta el nivel tan pequeño de nuestras exportaciones (60 millones de euros en el 2014), y la volatilidad de los productos exportados, cuya situación ocurre también en el caso de las importaciones por productos, con la excepción de los llamados productos «tradicionales».

Con respecto a la importación (Tabla 20), cabe señalar dos fenómenos importantes: por un lado, la gradual desconcentración de la importación desde el 2008 hasta el 2014 y el casi reparto equitativo entre los capítulos importados en este último año (ocho capítulos contribuyen con el 3,3 por 100 al 7,6 por 100, y con la excepción de los vehículos automóviles, que representaron el 32,8 por 100 en el 2014), y la pérdida de importancia de los productos «tradicionales», como son las manufacturas de aluminio (-80 por 100) y la cuchillería metálica (-74 por 100), sectores de larga tradición industrial y vinculados a la fábrica de aluminio de Móstar; y la madera, sus manufacturas, y los muebles (caída ▷

TABLA 21
INVERSIÓN BOSNIA EN ESPAÑA 2008-SEPTIEMBRE 2014
 (En miles de euros)

Sectores	Acumulado 1993-sept 2014	2008	2009	2010	2011	2012	2013	En sept. 2014
Restaurantes y puestos de comida					70,00			
Comercio al por mayor de madera, mat. construcción y aparatos sanitarios						3,01		
Otras actividades recreativas y de entretenimiento								3,20
Total	762,30	0,00	0,00	0,00	70,00	3,01	0,00	3,20

Fuente: S.G. de Inversiones Exteriores de la DGCOMINVER.

TABLA 22
INVERSIÓN ESPAÑOLA EN BOSNIA Y HERZEGOVINA 2008-SEPTIEMBRE 2014
 (En miles de euros)

Sectores	Acumulado 1993-sept 2014	2008	2009	2010	2011	2012	2013	En sept. 2014
Instalaciones eléctricas								272,00
Comercio al por menor de prendas de vestir en establ. especializados					4.601,63			
Total	4.613,53	0,00	0,00	0,00	4.601,63		0,00	272,00

Fuente: S.G. de Inversiones Exteriores de la DGCOMINVER.

del 64 y 54 por 100 respectivamente del 2008 a 2014), ambos ligados a la riqueza natural del país.

4.3. Análisis de las inversiones

Las inversiones en ambos sentidos son modestas, situación totalmente acorde en el marco de unas relaciones comerciales reducidas.

La inversión bruta bosnia en España es prácticamente inexistente (Tabla 21), por tratarse de una economía que carece de capital para invertir en el extranjero. De 1993 a septiembre de 2014 (últimos datos disponibles), la inversión acumulada ha sido de 0,762 millones de euros, con una inversión en el período objeto de estudio del artículo, de 70.000 euros en el 2011 en el sector de restaurantes y puestos de comida; otra en 2012, por un valor de 3.010 euros en el comercio al por mayor de madera y materiales construcción, y una última en enero-septiembre de 2014, por un valor de 3.200 euros en otras actividades recreativas y de entretenimiento.

Por su parte, la inversión bruta española en Bosnia y Herzegovina hasta septiembre de 2014 fue de 4,61 millones de euros (Tabla 22). La mayor inversión registrada ha sido la realizada en el comercio al por menor de prendas de vestir en establecimientos especializados, por un valor de 4,6 millones de euros en el 2011, que corresponde a la llegada de la empresa Inditex a este país, que a día de hoy cuenta con varias tiendas en Mostar y en la capital, Sarajevo.

5. Conclusiones

Entre los analistas está muy extendida la opinión de que los acuerdos de Dayton acabaron con la guerra pero también con la posibilidad de establecer unas bases para el entendimiento político y el crecimiento económico, en un país con tres etnias y una Administración sobredimensionada, cuyo ejemplo evidente es el lento proceso de designación del Gobierno a nivel nacional y a nivel de la Federación, que ha tardado casi seis meses ▷

en nombrarse, desde las elecciones legislativas del 12 de octubre de 2014.

Las revueltas y manifestaciones surgidas por todo el país en febrero de 2014 muestran el claro mensaje de una sociedad civil cansada del paro y de las carencias económicas, en busca de la salida de esta larga crisis, de la llegada paulatina de nuevas oportunidades de empleo, del bienestar social y del crecimiento económico, para olvidarse de las continuas desavenencias políticas y corrupción de sus dirigentes.

Los recientes cambios de actitud de las responsables de política exterior europea, en primer lugar de la Sra. Ashton Swiches en marzo de 2014 y posteriormente de la Sra. Federica Mogherini a finales de febrero de 2015 (quien ha firmado un pacto económico y comercial con el país para desbloquear el camino de Bosnia y Herzegovina hacia la Unión Europea y reactivar la implementación del Acuerdo de Estabilización y Asociación firmado en el 2008, después de que sus líderes prometieran implementar un abanico de reformas, tanto políticas como sociales y económicas), muestran el compromiso firme de la Unión Europea por apoyar a la economía bosnia, dejando de lado, por primera vez, los parámetros legales y constitucionales que obstaculizan el avance europeo bosnio. Una economía que como hemos visto, ha crecido un 1,6 por 100 en el 2013 y un 1,5 por 100 en el 2014 (de acuerdo con las estimaciones del FMI), muy abierta al exterior, con un comercio centrado en la Unión Europea y sus vecinos de la CEFTA, y muy próxima a concluir sus negociaciones con la OMC.

Las relaciones bilaterales con España son aún muy limitadas, dado el reducido tamaño de su mercado, el poco conocimiento de ambos y la complejidad de su estructura, lo que no nos impide hablar del potencial camino por recorrer en cuanto a nuestras relaciones comerciales bilaterales y de inversión. A esto se le añade la llegada de los fondos de preadhesión europeos y de los organismos financieros multilaterales (Banco Mundial, BERD y BEI), que convocan regularmente concursos en fortalecimiento institucional, infraestructuras (ca-

rreteras y ferrocarriles) y aguas mayoritariamente, y en los que nuestras empresas españolas están participando activamente.

Bibliografía

- [1] EU BUSINESS (2012). *Bosnian economy set to suffer from Croatia's EU entry* (25 de enero). Disponible en: <http://www.eubusiness.com>
- [2] FOREIGN INVESTORS COUNCIL BIH (2013). *White book 2012/13* (22 de noviembre). Disponible en: <http://www.fic.ba>
- [3] INTERNATIONAL MONETARY FUND (2014). *Stand-by arrangement with Bosnia and Herzegovina* (4 de marzo). Disponible en: <http://www.imf.org/bihrr>
- [4] INTERNATIONAL MONETARY FUND (2014). *Statement at the Conclusion of an IMF Mission to Bosnia and Herzegovina* (28 de febrero). Disponible en: <http://www.imf.org/bihrr>
- [5] JOSEPH, E.P. (2014). «Five reasons to act urgently on Bosnia», *Balkan Insight*, 14 de febrero. Disponible en: <http://www.balkaninsight.com>
- [6] JUDAH, T. (2012). «Bosnia, past, present and future», *The Economist, Eastern Approaches* (23 de marzo). Disponible en: <http://www.economist.com>
- [7] JUKIC, E. (2014). «Ashton switches EU focus on Bosnia to Economy», *Balkan Insight*, 13 de marzo. Disponible en: <http://www.balkaninsight.com>
- [8] LATAL, S. (2014). «Time to try a third way in Bosnia», *Balkan Insight*, 5 de marzo. Disponible en: <http://www.balkaninsight.com>
- [9] NORMAN, L. (2015). «EU Foreign Ministers Unblock Bosnia's Path to Eventual Membership», *The Wall Street Journal*, 16 de marzo. Disponible en: <http://www.wsj.com>
- [10] OMC (2013). *Se aceleran las negociaciones sobre la adhesión de Bosnia y Herzegovina* (7 de junio). Disponible en: http://wto.org/spanish/News_s

Datos macroeconómicos

- [1] AGENCIA DE ESTADÍSTICAS DE BOSNIA Y HERZEGOVINA: <http://www.bhas.ba/> ▷

Montserrat Pérez Ripoll y Jasminka Bajramovic

[2] AGENCIA DE PROMOCIÓN DE INVERSIONES
EXTRANJERAS EN BOSNIA Y HERZEGOVINA:
<http://www.fipa.gov.ba>

[3] BANCO CENTRAL DE BOSNIA Y HERZEGOVINA:
<http://www.cbbh.ba>

[4] DG TRADE WORLD BANK: *<http://data.worldbank.org>*

[5] DOSSIER ESTADÍSTICO DE LA OFICINA COMER-
CIAL DE ESPAÑA EN BOSNIA Y HERZEGOVINA:
*[http://www.bosniaherzegovina.oficinascomer-
ciales.es](http://www.bosniaherzegovina.oficinascomer-
ciales.es)*

*César Fernando Fominaya Montes**

*Marta Ortiz-de-Urbina Criado***

*Eva María Mora Valentín***

ANÁLISIS ESTRATÉGICO DEL SECTOR CERVECERO ESPAÑOL

La industria cervecera es una de las que mayor grado de concentración empresarial presenta. España es el cuarto país productor de la Unión Europea y décimo del mundo, concentrándose más del 90 por 100 de la producción de cerveza en manos de tres fabricantes: Mahou-San Miguel, Heineken España y Grupo Damm. El objetivo de este trabajo es analizar la industria cervecera en España a través del modelo de las cinco fuerzas de Porter y poner en valor su dimensión económica, empresarial y social.

Palabras clave: industria cervecera, análisis industria, concentración empresarial, modelo de Porter.

Clasificación JEL: L66, M10.

1. Introducción

La industria cervecera es una de las más relevantes de la agroalimentación española. En un escenario de crisis económica, en el que además se han implantado algunas medidas que restringen el consumo de bebidas alcohólicas, la demanda de la cerveza sigue manteniendo una cierta estabilidad. Así, factores como el carné por puntos, los precios elevados en la restauración y las medidas de la Administración contra el consumo de alcohol han hecho caer la demanda de vino en España hasta unos 19,5 litros por persona y año, en 2013, lo que representa una caída del 19,4 por 100 en los últimos seis años. Sin embargo, esta situación ha afectado en menor medida al consumo de cerveza que se sitúa en 46,3 litros por persona

y año con una variación del 10,4 por 100 durante el mismo periodo.

Por otro lado, dentro de la industria de bebidas, la industria cervecera es una de las que mayor grado de concentración empresarial presenta, junto con la de refrescos y, en menor medida, la de bebidas espirituosas. En este contexto, España aparece como el cuarto país productor de cerveza de la Unión Europea y décimo del mundo, concentrándose la producción de cerveza en manos de seis fabricantes, de los cuales los tres primeros –Mahou-San Miguel, Heineken España y Grupo Damm– acaparan el 91 por 100 de la producción. Las otras tres cerveceras restantes –Hijos de Rivera, Compañía Cerveceras de Canarias (forma parte del grupo SABMiller) y La Zaragozana–, aunque presentan un volumen de producción menor, constituyen una referencia en sus demarcaciones regionales.

Nos encontramos ante un sector caracterizado por el empleo de estrategias de desarrollo como fusiones, adquisiciones y acuerdos de cooperación, ▷

* Mahou-San Miguel.

** Departamento de Economía de la Empresa (ADO), Economía Aplicada II y Fundamentos del Análisis Económico. Universidad Rey Juan Carlos, Madrid.

Versión de febrero de 2015.

CUADRO 1
PRINCIPALES CIFRAS DE LA INDUSTRIA CERCERA

	2008	2010	2012	2013
Producción (millones de hl.).....	33,40	33,38	33,03	32,7
Consumo (millones de hl.).....	35,69	35,20	35,11	35,2
Exportaciones (millones de hl.).....	0,75	0,90	1,24	1,3
Importaciones (millones de hl.).....	3,04	2,70	3,30	3,8
Consumo per cápita (l.).....	51,70	48,30	47,50	46,3
Facturación (millones de euros).....	2.990	3.051	3.228	nd
Valor añadido (millones de euros).....	7.066	6.987	7.010	nd
Gasto total consumo (millones de euros).....	15.264	15.143	14.638	nd
Impuestos (millones de euros).....	5.096	5.359	5.682	nd
Empleo (miles).....	282	275	257	nd
Aportación al PIB (porcentaje).....	1,10	1,20	1,40	nd

nd: no disponible.

Fuente: elaboración propia a partir de *Cerveceros de España (2008-2013)* y *Brewers of Europe (2011-2014)*.

lo que ha llevado a que la industria presente un elevado grado de concentración y a que las empresas cerveceras diversifiquen sus actividades. En este sentido, el objetivo de este trabajo es realizar un análisis de la industria cervecera en España en base al modelo de las cinco fuerzas de Porter. Para ello, se han utilizado fuentes de información tanto primarias como secundarias, lo que ha permitido presentar una visión presente y futura del sector.

2. Análisis de la industria cervecera

2.1. La industria cervecera en España

La industria cervecera incluye a todas las empresas que producen o elaboran cerveza, con diferentes graduaciones alcohólicas y de grado plato (concentración de mosto en la elaboración). La producción mundial de cerveza ascendió a 1.973 millones de hl. en el año 2013 (Barth Haas Group, 2014), concentrándose más del 44 por 100 de la producción en las cuatro empresas que lideran el sector: ABInBev, SABMiller, Heineken y Carlsberg. El resto de competidores se enfocan de manera local o su actividad no llega a convertirse plenamente en global (China Resources B, Tsingtao Brewery, Molson-Coors, Beijing Yanjing Beer Co, Kirin Brewery Company, etcétera).

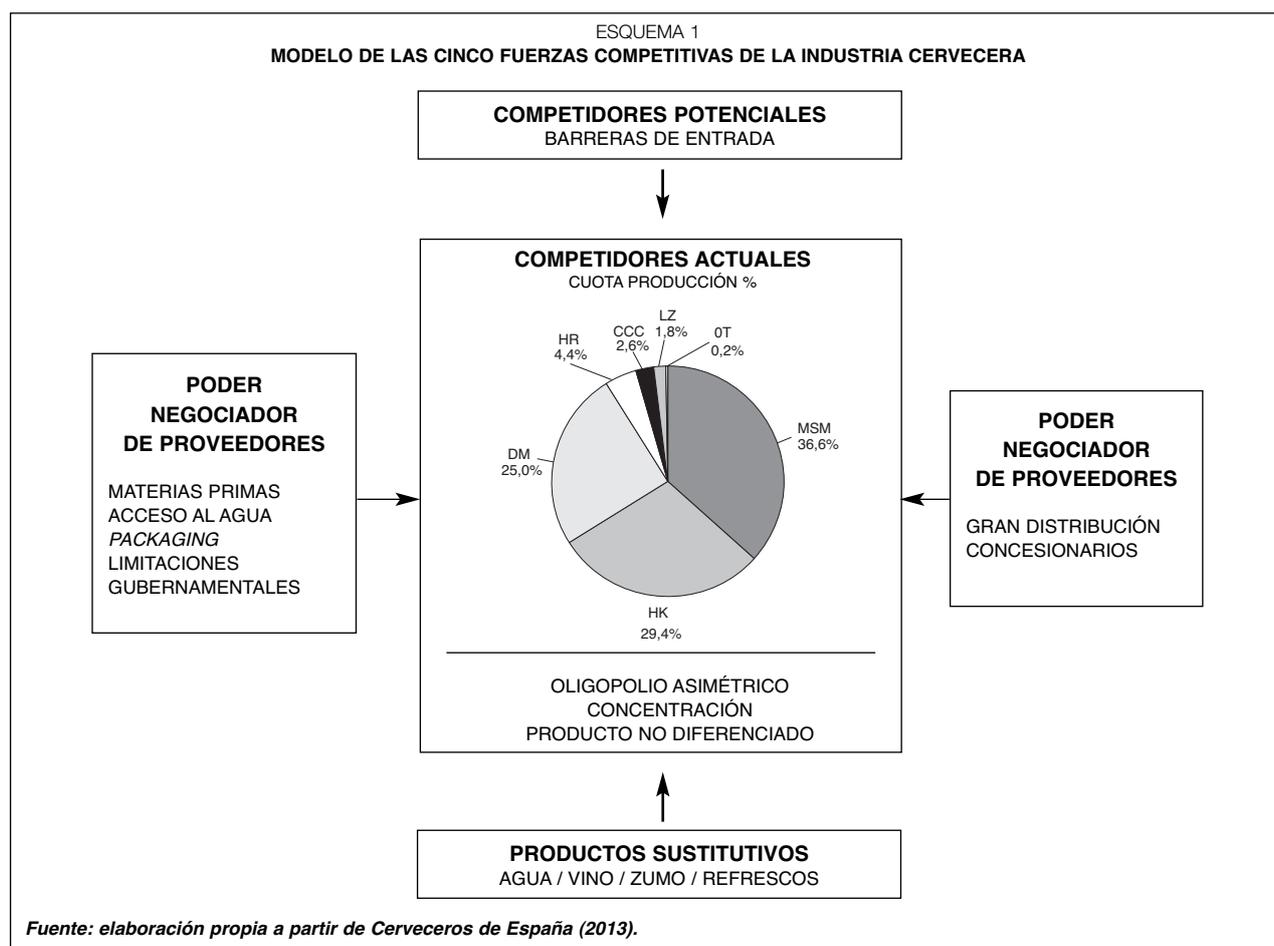
Para el caso de España, la producción de cerveza en 2013 fue de 32,7 millones de hl., un 1,0

por 100 menos que el año anterior, el consumo de 35,2 millones de hl. con un incremento de 0,25 por 100 y el consumo per cápita descendió 2,5 por 100 hasta 46,3 litros. Además, la venta de cerveza fuera de nuestras fronteras se ha incrementado un 4,8 por 100, hasta 1,3 millones de hl. y la importación un 15 por 100, hasta los 3,8 millones de hl. En el Cuadro 1 se recoge la evolución de las principales magnitudes del sector cervecero en España.

Una vez expuestos los principales datos del sector cervecero español, se ha llevado a cabo un análisis de su estructura competitiva así como de las estrategias de crecimiento de las empresas que lo forman. Para ello y con la finalidad de llevar a cabo un análisis cuantitativo y cualitativo del sector, se ha empleado información secundaria (informes del sector, memorias de las empresas y otras publicaciones) y primaria (cuestionario). La obtención de la información primaria se llevó a cabo a través de cuestionarios enviados en 2013 a directivos de dos de las empresas líderes del sector en España.

2.2. Estructura competitiva de la industria cervecera española

En el Esquema 1 se recoge la estructura competitiva de la industria cervecera en España, analizada bajo el enfoque del Modelo de las Cinco Fuerzas Competitivas (Porter, 1980). ▷



Competencia actual de la industria

En la actualidad el sector está formado por seis grupos: Grupo Mahou-San Miguel (MSM), Heineken España (Heineken), Grupo Damm (Damm), Hijos de Rivera (HR), Central Cervecer de Canarias (CCC) y La Zaragozana que producen el 99,83 por 100 de la cerveza de España (Cerveceros de España, 2013). MSM es el líder de la industria con un 36,6 por 100 de cuota de producción, Heineken es el segundo (29,42 por 100), le sigue Damm (24,98 por 100) y con cierta importancia local, ya que no compiten a nivel nacional, HR (4,42 por 100), CCC (2,6 por 100) y La Zaragozana (1,81 por 100).

Nos encontramos ante un sector relativamente estancado donde la reducción del consumo ha afectado de forma importante a los niveles de producción. Así, en los últimos seis años ha mostrado un descenso en su ritmo de crecimiento del 2 por 100, de forma que si bien la producción en 2008

fue de 33,4 millones de hl., en 2013 pasó a 32,7 millones de hl. Los directivos consultados opinan que el consumo seguirá reduciéndose aun habiéndose superado la actual crisis financiera. Ello puede deberse tanto a la madurez del mercado como a un cambio en los hábitos de consumo de cerveza por parte de la población, que podría justificarse por la implantación de medidas como el carné por puntos y los elevados precios en la restauración que restringen el consumo de bebidas alcohólicas. Además, nos encontramos ante una industria que presenta barreras de salida debido a la presencia de activos específicos con un valor de reconversión bajo o nulo.

Para medir el grado de concentración del sector se han utilizado el Índice de Concentración C4¹ ▷

¹ Se calcula como la suma de las participaciones de producción de las cuatro empresas más grandes. Si C4 supera el 60 por 100 del total de operaciones del mercado, se considera que el conjunto de empresas se encuentra altamente concentrado.

CUADRO 2
MEDIDAS DE CONCENTRACIÓN DEL SECTOR

Producción	MSM	HK	DM	HR	CCC	LZ	OT	TT
Millones de hl.....	11.966	9.618	8.167	1.444	852	592	50	32.689
CRn (porcentaje).....	36,61	29,42	24,98	4,42	2,61	1,81	0,15	100,00
C3 (porcentaje).....	36,61	29,42	24,98	–	–	–	–	0,910
C4 (porcentaje).....	36,61	29,42	24,98	4,42	–	–	–	0,954
IHH.....	1.340,29	865,54	624,00	19,54	6,81	3,28	0,02	–
IHHt.....	2.859	–	–	–	–	–	–	–
1/IHH*10.000.....	3,497	–	–	–	–	–	–	–

Fuente: elaboración propia a partir de *Cerveceros de España (2013)*.

y el índice Herfindahl-Hirschman IHH² (Cuadro 2). Así, para el caso español, los resultados del Índice C4 indican una concentración del 95 por 100 del mercado, en las cuatro primeras empresas. El índice IHH arroja un valor de 2.859, por lo que el grado de concentración es alto. Por otra parte, el IHH inverso³ es de 3,497, coincidiendo con las tres empresas que concentran el 91 por 100 del mercado. Estas cifras se muestran bastante más bajas si analizamos la industria mundial, de forma que el índice C4 indica que las cuatro primeras productoras de cerveza concentran el 44,83 por 100 de cuota de mercado, mientras que el índice IHH es del 2.267, en el tramo de concentración alta, siendo el IHH inverso de 4,4; que son las empresas del mismo tamaño que compartirían el mercado.

En resumen, podemos afirmar que la industria cervecera en España presenta un alto grado de concentración, basado en la competencia entre pocos oferentes y un producto no muy diferenciado, dando lugar a una estructura de oligopolio asimétrico, lo que hace que exista una gran rivalidad entre los competidores ya establecidos. Si tenemos en cuenta la opinión de los directivos, no hay un consenso sobre cómo va a evolucionar el grado de concentración del sector; en lo que sí hay acuerdo es en el hecho de que Asia y América Latina son los continentes que más van a participar en futuras operaciones de concentración.

² Calculado como la suma de los cuadrados de la cuota de producción de los participantes. Para valores inferiores a 1.000 la concentración es baja, entre 1.000 y 1.800 es moderada y para superiores a 1.800 es alta. Un valor superior a 2.000 se interpreta como un oligopolio asimétrico.

³ Muestra el número de empresas del mismo tamaño que operan en el mismo sector.

Nuevos competidores

La entrada de nuevos competidores en el sector está determinada por barreras de entrada. Nos encontramos ante un sector caracterizado por estructuras productivas de elevados costes fijos. Ello se debe a las elevadas inversiones que hay que realizar para la puesta en marcha de la actividad y a los costes de mantenimiento. Así, por ejemplo, Heineken realizó una inversión de 320 millones de euros en su nueva planta de Sevilla inaugurada en el año 2010. Otro ejemplo de inversión fue el realizado por MSM para implantar un novedoso proceso cuyo objetivo era limitar el contacto de la cerveza con el oxígeno, que reduce su vida útil, incorporando filtros de bujías a presión, tanques cilindro-cónicos, matrices de válvulas en los circuitos de fermentación y filtrado, y la utilización del novedoso filtro de PVPP o polivinil-polipirrolidona, que si bien ya se encuentra generalizado en toda la industria, permitió incrementar la fecha de consumo preferente en un 30 por 100, mejorando la gestión de los *stocks* y repercutiendo de forma considerable en el coste del producto.

Otra barrera de entrada a la industria es la existencia de economías de escala para no incurrir en desventaja en los costes o la necesidad de alcanzar los mismos niveles de ventas de las empresas ya instaladas. En un primer momento, los competidores instalados tenían localizados sus centros de producción próximos a sus clientes, produciendo todo el catálogo de sus productos en cada uno de los centros que ya disponían. Posteriormente, adaptan y modernizan las instalaciones productivas ▷

CUADRO 3
EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y DEL CONSUMO DE BEBIDAS

Bebidas		2008	2009	2010	2011	2012	2013
Producción (millones de hl.)	Cerveza.....	33,40	33,80	33,40	33,60	33,00	32,70
	Vino.....	35,91	36,09	35,35	33,97	31,12	44,70
	Refrescos.....	46,90	45,30	45,40	45,80	45,40	43,40
	Zumos.....	11,10	11,09	10,90	10,70	10,50	9,85
	Agua.....	60,00	57,80	55,70	55,40	55,00	53,31
Consumo (litros per cápita)	Cerveza.....	51,70	50,20	48,30	48,20	47,50	46,30
	Vino.....	27,00	24,70	23,60	21,30	19,90	19,56
	Refrescos.....	102,20	97,90	97,50	98,00	96,60	91,70
	Zumos.....	24,20	24,00	23,60	22,80	22,21	20,80
	Agua.....	130,80	124,80	119,70	118,50	116,90	112,5

Fuente: elaboración propia a partir de Canadean (2013), Cerveceros de España (2008-2013) e International Organization of Vine and Wine (2013, 2014).

adquiridas en el proceso de concentración, que junto a su propia expansión industrial, les permite desarrollar estrategias de liderazgo en costes, focalizando la producción en aquellos formatos en los que obtienen economías de escala, independientemente de la localización que tenga el centro productivo.

El acceso a los canales de distribución también constituye una importante barrera de entrada. La distribución en el canal Horeca (hostelería, restauración y *catering*) se lleva a cabo a través de concesionarios o distribuidores de las marcas cerveceras ya instaladas. En el canal Alimentación, algunos de los distribuidores gozan de un elevado poder de negociación lo cual no resulta muy ventajoso para los potenciales competidores. Además, existen otras restricciones de entrada a la industria como son las limitaciones gubernamentales y administrativas necesarias para la puesta en marcha de la actividad, ya que necesitan una gran cantidad de agua potable para la producción de cerveza y el posterior proceso de limpieza de las instalaciones y los residuos generados en el proceso.

Por todo ello, nos encontramos en una industria en la que no han entrado nuevos competidores en las últimas décadas debido a la existencia de fuertes barreras de entrada y, en especial, a las elevadas inversiones que deben realizarse, así como a la madurez del mercado comparado con otros que presentan un mayor atractivo. En este sentido, los directivos opinan que la probabilidad de entrada de nuevas empresas al sector es baja,

aunque sí se detecta cierta amenaza por la entrada de microcerveceras.

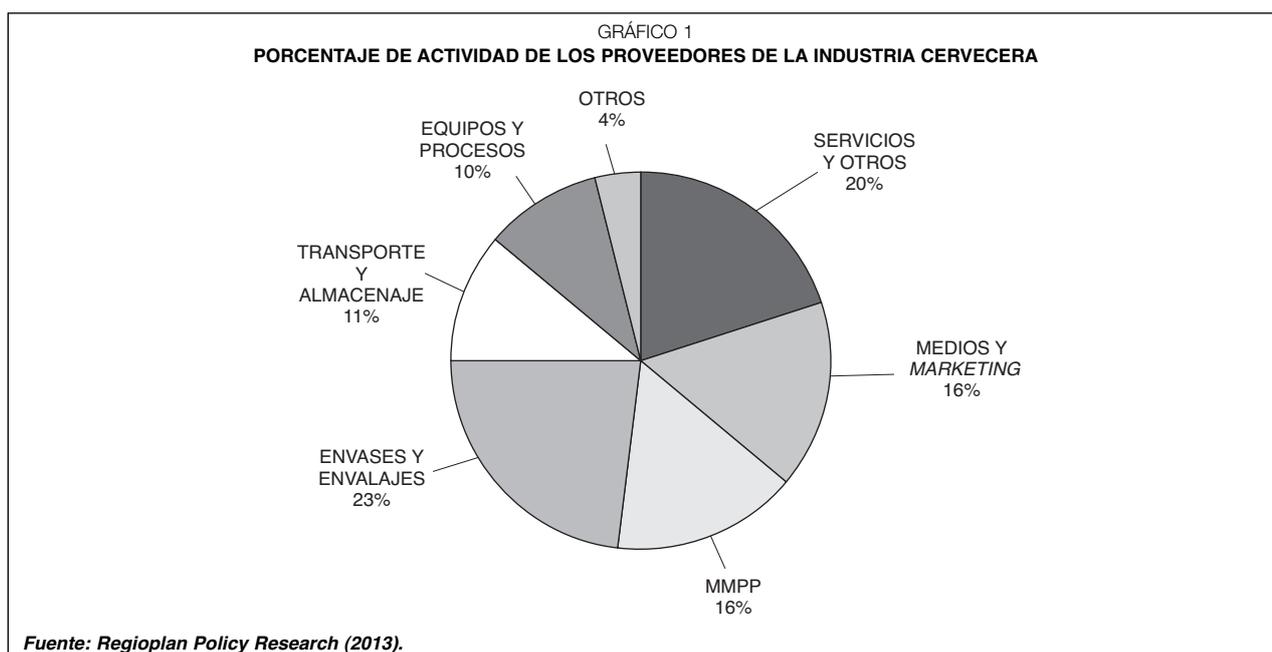
Productos sustitutivos

Los principales productos sustitutivos de la cerveza son el vino, los refrescos, el agua embotellada y los zumos. El vino cubriría las mismas necesidades que la cerveza, pero el superior grado de alcohol, el mayor precio y el tamaño del envase o formato, reduciría la amenaza de sustitución. En cuanto a los refrescos, el agua y los zumos, siendo el precio y tamaño del formato similar a los de la cerveza e independientemente del canal de distribución, la amenaza es importante debido a que el grado de sustitución y los precios relativos serían grandes.

En el Cuadro 3 se recogen los productos sustitutivos que pueden cubrir las mismas o similares funciones de la cerveza, de forma que, en 2013, el consumo per cápita de vino fue de 19,5 litros, de 91,7 litros para los refrescos, de 112,5 litros y 20,8 litros, para el agua embotellada y los zumos, respectivamente. Los directivos opinan que el vino es el principal producto sustitutivo de la cerveza y, en menor medida, los refrescos, el agua y los zumos.

Poder negociador de proveedores

Los proveedores de la industria cervecera española pueden ser de diversos tipos: servicios de ▷



medios y *marketing*, de otros servicios, de envases y embalajes (*packaging*), de materias primas, de transporte y almacenamiento, de equipamiento industrial y maquinaria. En el Gráfico 1 se recoge el porcentaje de actividad de cada uno de estos proveedores.

Los proveedores de servicios de medios y *marketing* así como los de otros servicios no disponen de una posición dominante, debido a que son numerosos y a que las empresas de la industria pueden incrementar o reducir la inversión en este tipo de proveedores, independientemente de la evolución de la actividad de las cerveceras, lo cual puede limitar su poder de negociación.

Los proveedores de *packaging* (botellas, latas, barriles y embalajes) tienen un elevado poder de negociación debido a su reducido número, a la propia diferenciación y a la especialización de los productos que suministran.

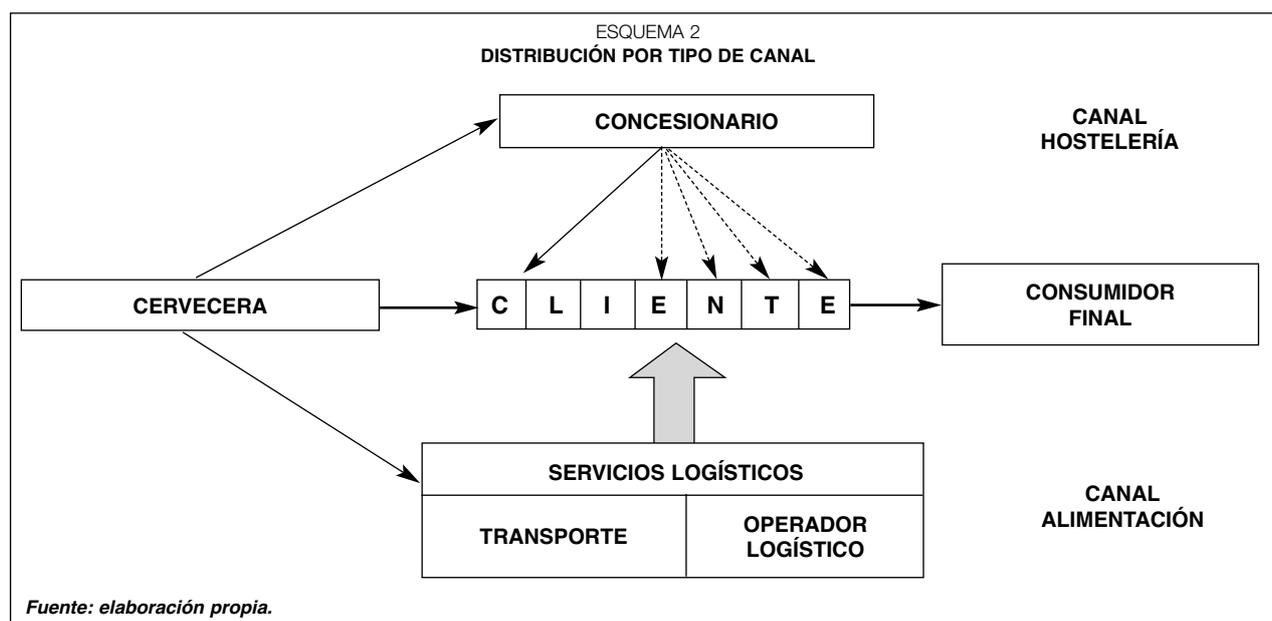
En cuanto a los proveedores de materias primas (malta, lúpulo, agua y energía), resulta destacable el hecho de que la práctica totalidad de la producción de malta en España en 2013 se empleó en la industria cervecera española. Por otro lado, todo el lúpulo cultivado en España es procesado por la Sociedad Anónima Española de Fomento del Lúpulo, formada por el sector cervecero español y la

Sociedad de Transformación Grupo de Cultivadores de Lúpulo. En este contexto y teniendo en cuenta tanto el bajo grado de diferenciación de la malta como del lúpulo, se puede considerar que el poder de negociación de estos proveedores es bastante elevado. Respecto a otras materias primas como el agua (empleada para la elaboración de cerveza y limpieza de equipos) y la energía, al tener precios regulados, el poder de negociación de las empresas del sector cervecero es prácticamente nulo.

En el caso de los proveedores de transporte, al tratarse de un sector muy atomizado formado por unas 184.000 empresas, en su mayoría pymes, no supone una amenaza (CEOE, 2013). Sin embargo, los proveedores de almacenamiento (operadores logísticos) tienen un mayor poder de negociación ya que el sector está formado por 175 operadores de los que 10 concentran el 53,2 por 100 de la cuota de mercado (DBK, 2014).

Finalmente, los proveedores de maquinaria y equipos, que en su mayoría son foráneos, ofrecen una maquinaria específica, con equipos especializados y con alta diferenciación, lo que hace que sean pocos y que tengan un alto poder de negociación.

Los directivos consultados consideran bastante improbable que los productores de cerveza ▷



se integren verticalmente hacia atrás o establezcan acuerdos de cooperación con proveedores de materias primas, embalajes, transporte y almacenaje, lo cual hace que el poder de negociación de dichos proveedores se mantenga en los niveles actuales.

Poder negociador de clientes

Teniendo en cuenta que la cerveza se distribuye a los consumidores finales a través de dos canales de distribución (Horeca y Alimentación), es necesario referirse al poder de negociación de ambos tipos de distribuidores (Esquema 2). La distribución realizada en ambos tipos de canales implica la captación de clientes por parte de las cerveceras (hoteles, restaurantes, hipermercados...) y su posterior venta a los consumidores finales.

El canal Horeca distribuye a través de concesionarios, de forma que la cerveceras asigna a cada distribuidor un territorio para la distribución y venta de sus productos, sin fijación de precios por parte de las cerveceras. Los concesionarios también distribuyen en el canal Alimentación una parte residual de la actividad de esta industria en tiendas y pequeños supermercados de menor importancia. En este caso, no existe un alto poder negociador, ya que los concesionarios dependen

de las cerveceras en lo que respecta a sus productos. Estos concesionarios surgen cuando las cerveceras comienzan a expandir su actividad, mediante la adjudicación de una zona geográfica, y se encargan de realizar la actividad de distribución que la cerveceras no puede prestar. Destacar que los concesionarios han dejado de ser distribuidores monoproducto, llegando al punto de venta con otros productos diferentes a la cerveza.

En el canal Alimentación (grandes cadenas, hipermercados, supermercados, etcétera), la distribución se realiza mediante servicios logísticos que, en función del cliente, pueden integrar diferentes opciones de servicios, transporte directo al punto de venta, o a su plataforma de distribución, o directamente un operador logístico puede llevar la gestión integral de la actividad (aprovisionamiento, gestión de almacenes y entrega). Estos distribuidores tienen una elevada capacidad para imponer sus condiciones en base al tamaño, al volumen de compras y al bajo coste de cambio. En este caso, al ser la cerveza un producto poco diferenciado, los clientes tienen un alto poder de negociación. En España, Mercadona tiene el 22,3 por 100, DIA el 7,8 por 100, Grupo Carrefour el 7,7 por 100, Grupo Eroski el 6,1 por 100, Lidl el 3,0 por 100 y Alcampo el 2,9 por 100, dejando a las enseñas regionales el resto (Kantar Worldpanel Distribución, 2013). Por tanto, un solo ▷

distribuidor tiene más del 20 por 100 del mercado de distribución en el canal Alimentación, y los seis primeros distribuidores más del 49 por 100. En relación con estos datos, los directivos opinan que el poder de negociación de los distribuidores en el canal Alimentación no va a disminuir y que en el canal Horeca aumentará.

En cuanto a la amenaza de integración vertical hacia delante de los clientes (distribuidores), destacar que se está produciendo una tendencia de integración mediante acuerdos o cesión de servicios con operadores logísticos. De esta forma, el abastecimiento a los centros se realiza a través de plataformas logísticas, lo cual supone un incremento en su poder de negociación. Por ello, la moderna distribución ha obligado a la industria cervecera a realizar ciertos desarrollos en su relación con ellos, sobre todo en los aspectos de logística y servicio así como a disponer y gestionar las TIC (Tecnologías de Información y Comercialización) en sus procesos y relaciones con los distribuidores.

3. Conclusiones

En este trabajo se ha realizado un análisis del sector cervecero en España con datos secundarios y primarios. Los datos secundarios nos han permitido presentar un análisis descriptivo de la evolución y situación actual del sector. En este sentido, se observa que el sector ha sufrido un proceso gradual de concentración quedando reducido el número de empresas que lo integran a seis grupos, cuatro nacionales y dos internacionales, configurándose como un oligopolio asimétrico. Por otra parte, los datos primarios, obtenidos mediante cuestionarios realizados a los directivos de los grupos del sector, ofrecen una visión más cualitativa de la situación actual y futura de la industria.

Este análisis ha puesto en valor la dimensión del sector cervecero español, industria que necesita transmitir a su entorno su importancia económica, empresarial y social.

Para finalizar, el trabajo constituye una guía de referencia para los directivos de las empresas

que tienen algún tipo de relación con el sector, tanto fabricantes como proveedores y clientes. Los gestores de los grandes grupos cerveceros deben buscar fórmulas que les permitan crecer y mantener sus ventajas competitivas, garantizando su presencia en las redes sociales y apostando por una buena imagen a través de la responsabilidad social corporativa.

Bibliografía

- [1] BARTH-HAAS GROUP (2014). *The Barth Report 2013/2014*. Disponible en: www.barthhaasgroup.com/en/news-and-reports/the-barth-report-hops
- [2] BREWERS OF EUROPE (2014). *Beer Statistic 2014*. Disponible en: http://www.brewersofeurope.org/uploads/mycms-files/documents/publications/2014/statistics_2014_web_2.pdf
- [3] BREWERS OF EUROPE (2011-2013). *The Contribution Made by Beer to the European Economy*. Disponible en: <http://www.brewersofeurope.org/uploads/mycms-files/documents/archives/publications/2013/FullReport20140123.pdf>
<http://www.brewersofeurope.org/uploads/mycms-files/documents/archives/publication%281%29.pdf>
- [4] CANADEAN (2013). *Canadean Wisdom 2014 Annual Cycle, Union of European Soft Drinks Association*. Disponible en: www.unesda.eu/products-ingredients/consumption
- [5] CERVECEROS DE ESPAÑA (2008-2013). *Informe socioeconómico de la industria de la cerveza en España*. Disponible en: http://www.cerveceros.org/http://www.cerveceros.org/pdf/CE_Informe_socioeconomico_2013.pdf
http://www.cerveceros.org/pdf/CE_informe_economico_2012.pdf
<http://www.cerveceros.org/pdf/dossiercerveceros11.pdf>; <http://www.cerveceros.org/pdf/dossiercerveceros10.pdf>
<http://www.cerveceros.org/pdf/dossiercerveceros09.pdf>; <http://www.magrama.gob.es/es/prensa/noticias/presentado-el-informe-socioeconomico-del-sector-de-la-cerveza-en-espana-C3%B3mico-del-sector-de-la-cerveza-en-espana-C3%B1a-tcm7-68617-16>

- [6] CEOE - CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE ORGANIZACIONES EMPRESARIALES- (2013). *El sector del transporte y la logística en España*. Disponible en: www.ceoe.es/resources/image/memorandum_sector_transporte_logistica_2013.pdf
- [7] DBK (2014). *Operadores Logísticos. Estudios Sectores DBK*. Disponible en: www.dbk.es/pdf/sectores/sumarios/Operadores%20Logisticos.pdf
- [8] INTERNATIONAL ORGANISATION OF VINE AND WINE (2013). *Consumo de Vino per capita en el Mundo*. Disponible en: www.oemv.es/esp/consumo-de-vino-per-capita-en-el-mundo-oiv-980k.php
- [9] INTERNATIONAL ORGANISATION OF VINE AND WINE (2014). *Aspectos de la coyuntura mundial: 2014*. Disponible en: <http://www.oiv.int/oiv/info/esconjoncture>
- [10] KANTAR WORLD PANEL (2014). *Las tiendas de precios bajos, principal canal de compra*. Disponible en: <http://www.kantarworldpanel.com/es/Noticias/Noticias/wpd2014>
- [11] PORTER, M.E. (1980). *Competitive Strategy*, New York: Free Press.
- [12] REGIOPLAN POLICY RESEARCH (2013). *The Contribution Made by Beer to the European Economy*. Disponible en: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY_-_The_Contribution_made_by_Beer_to_the_European_Economy/\\$FILE/EY-The-Contribution-made-by-Beer-to-the-European-Economy.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY_-_The_Contribution_made_by_Beer_to_the_European_Economy/$FILE/EY-The-Contribution-made-by-Beer-to-the-European-Economy.pdf)

SUSCRIPCIÓN ANUAL

BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA (12 NÚMEROS)			
	ESPAÑA 1 año	UNIÓN EUROPEA 1 año	RESTO DEL MUNDO 1 año
SUSCRIPCIÓN	65,00 €	85,00 €	85,00 €
Gastos de envío España	5,76 €	24,36 €	30,00 €
Más 4% de IVA. Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	2,83 €		
TOTAL	73,59 €	109,36 €	115,00 €

EJEMPLARES SUELTOS

BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA			
	ESPAÑA 1 ejemplar	UNIÓN EUROPEA 1 ejemplar	RESTO DEL MUNDO 1 ejemplar
NÚMERO SUELTO	7,00 €	9,00 €	9,00 €
Gastos de envío España	0,48 €	2,03 €	2,50 €
Más 4% de IVA. Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	0,30 €		
TOTAL	7,78 €	11,03 €	11,50 €
BOLETÍN ECONÓMICO DE INFORMACIÓN COMERCIAL ESPAÑOLA			
	ESPAÑA 1 ejemplar	UNIÓN EUROPEA 1 ejemplar	RESTO DEL MUNDO 1 ejemplar
NÚMERO SUELTO EXTRAORDINARIO	12,00 €	15,00 €	15,00 €
Gastos de envío España	0,48 €	2,03 €	2,50 €
Más 4% de IVA. Excepto Canarias, Ceuta y Melilla	0,50 €		
TOTAL	12,98 €	17,03 €	17,50 €

DATOS

Nombre y apellidos

Empresa

Domicilio

D.P. Población

N.I.F.

Teléf. Fax.

Email

Transferencia a la cuenta de ingresos por venta de publicaciones del Ministerio de Economía y Competitividad.
IBERCAJA. Calle Alcalá 29. 28014 MADRID (ESPAÑA)
CÓDIGO CUENTA CLIENTE: 2085-9252-07-0330598330
CÓDIGO BIC DE IBERCAJA: CAZRES22
IBAN: ES47 2085-9252-07-0330598330



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA Y
COMPETITIVIDAD

SUBSECRETARÍA
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA
SUBDIRECCIÓN GENERAL
ESTUDIOS, INFORMACIÓN Y PUBLICACIONES

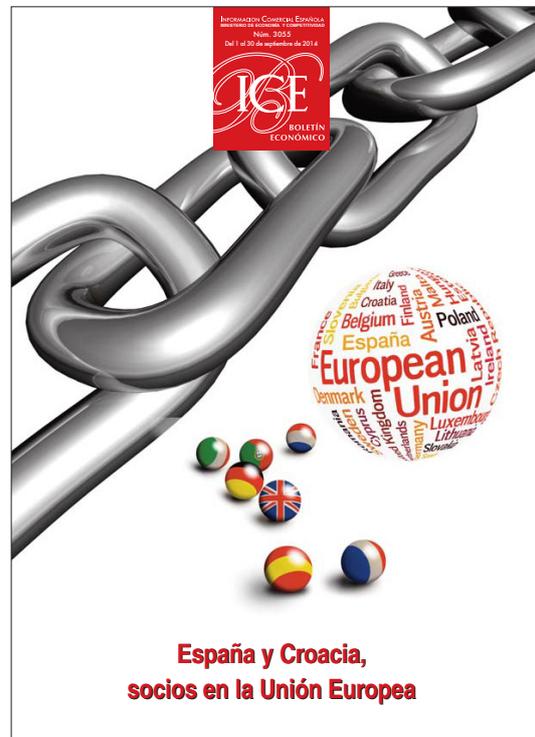
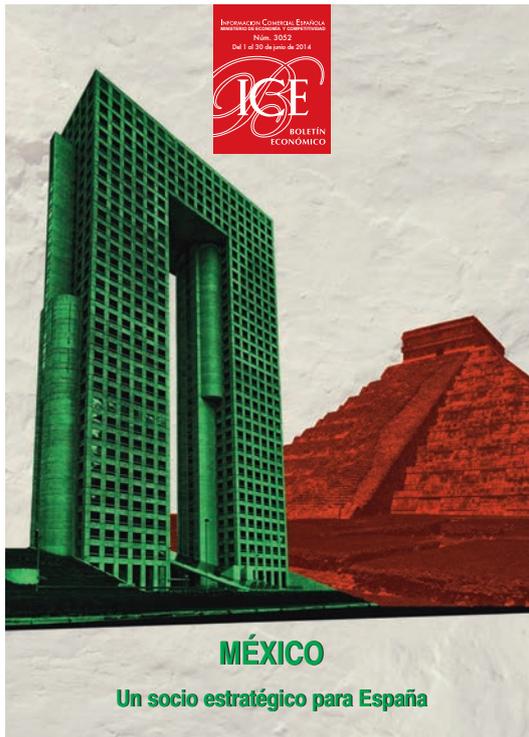
Suscripciones y ventas por correspondencia:

Paseo de la Castellana, 162 8ª Planta 28046 Madrid. Teléfono 91 583 55 07/06

Suscripciones a través de la página web del Ministerio de Economía y Competitividad

distribucionpublicaciones@mineco.es

ÚLTIMOS MONOGRÁFICOS PUBLICADOS



BOLETÍN ECONÓMICO

ICE

INFORMACION COMERCIAL
ESPAÑOLA



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD